© THE QUEEN'S PRINTER FOR ONTARIO
2001

REPRODUCED WITH PERMISSION

L'IMPRIMEUR DE LA REINE POUR L'ONTARIO

REPRODUIT AVEC PERMISSION

micromedia
a division of IHS Canada

20 Victoria Street
Toronto, Ontario M5C 2N8
Tel: (416) 362-5211
Toll free: 1-800-387-2689
Fax: (416) 362-6161
Email: info@micromedia.on.ca

Annual Report 2000

DICO

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

Protection · Security · Stability

Milestones

"We were honoured that DICO was awarded the inaugural Conference Board of Canada/Spencer Stuart National Corporate Governance Award in the public sector category. "

Margaret C. McNee
Chair

LIST OF PUBLICATIONS AVAILABLE ON DICO WEB SITE

- Annual Report
- Corporate Plan
- Dialogue, newsletter on Sound Business and Financial Practices
- Director's Benchmarking Report (User's Guide)
- Director's Benchmarking Report (Technical Supplement)
- Director's Handbook
- How your deposits are insured
- League Return (LR) & Annual League Return (ALR) Completion Guides
- Member Institution Return (MIR) & Annual Member Institution Return (AMIR) Completion Guide
- Reference Manual on Sound Business and Financial Practices
- Sample Policies
- System Outlook
- System Releases
- Virtual Encyclopedia

Deposit Insurance Corporation of Ontario
Offices:
4711 Yonge Street, Suite 700,
Toronto, Ontario
M2N 6K8
(416) 325-9444
1-800-268-6653 Toll Free
FAX: (416) 325-9722
Internet site http://www.dico.com
E-mail:dico@dico.com

CONTENTS

Transmittal Letter 1
Mission, Vision, Values 2
Planning and accountability framework 3
Chair's Remarks 4
Board of Directors 6
Sub-committees of the Board 7
2000: Milestones 8
Management's Responsibility 14
Auditors' Report 14
Statement of Financial Position 15
Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Fund 16
Statement of Cash Flows 17
Notes to Financial Statements 18
Corporation's Report on Liquidations 21
Auditors' Report 21
Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator 22
Statement of Changes in Combined Assets and Creditors' Claims 23
Notes to Statement of Combined Assets and Creditors' Claims under the Control of the Corporation as Liquidator 24
List of Member Institutions 25

Printed on recycled paper

101-03281/

Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700, Toronto ON M2N 6K8
Tel: (416) 325-9444, Toll Free 1-800-268-6653

Société ontarienne d'assurance-dépôts

4711, rue Yonge, bureau 700, Toronto (Ontario) M2N 6K8
Tél : (416) 325-9444, sans frais 1-800-268-6653

Margaret C. McNee
Chair of the Board
Présidente du Conseil d'administration

February 28, 2001

The Honourable James M. Flaherty
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the 12 month period ended December 31, 2000.

Yours truly,

Margaret C. McNee

DICO's *Mission* is: ***to protect depositors***

We are achieving DICO's *Vision*: *"We will support the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System by providing depositor protection, building financial soundness and working in collaboration with stakeholders"*

by practising DICO's *Values* in all our activities:

- act with professionalism and integrity
- provide value
- be proactive and innovative
- recognize and respect the principles, values and diversity of the credit union/caisse populaire system
- collaborate with stakeholders
- recognize the diversity and acknowledge the importance of our staff
- provide an environment where employees are treated fairly, and given opportunity and encouragement to develop their potential

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO STAFF

Gary Ahing•Kwabena Amoah•Adrienne Barber•Vera Barr•Robert Blair•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Robert Charbonneau•Richard Dale•Gerry Daoust•Judi Denison•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Bill Foster•Leslie Fraser•Carmen Gheorghe•Lorna Haire•Sharon Haslett•John Hutton•Lori Ingram•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Tom Kingston•Steve Kokaliaris•Naomi Lowen•Peter Luskin•Jim Maxwell•Alana McLeary•Bryan McQuade•Joyce Myles•Chrissy Nan•Danny Pianezza•Andy Poprawa•Helen Poter•Fred Rickey•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Hanif Sohani•Donna Tambosso•Rannie Turingan•Michael White•Richard White•Winnie Yu

Planning and Accountability Framework

Credit Unions and Caisses Populaires Act

For the protection of depositors:

- **Provide** Deposit **Insurance**
- **Promote Standards of Sound Business and Financial Practices**
- **Contribute to the Stability of the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System**

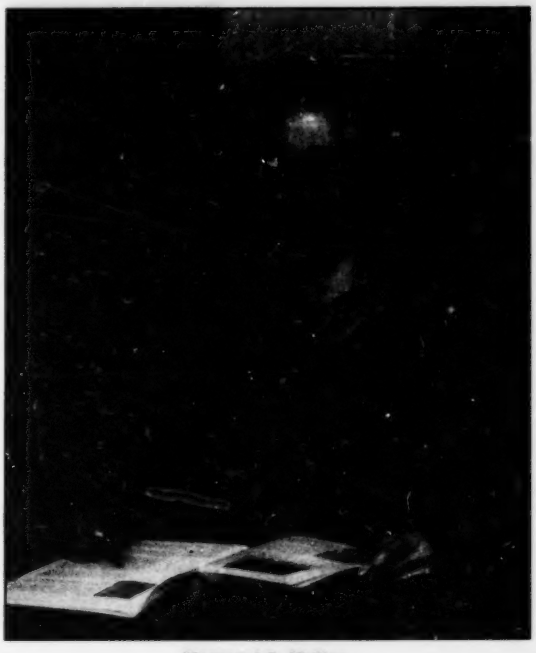
...while minimizing exposure to losses.

Planning	Accountability
Mission, Vision, Values	**Annual Information Meeting**, **Corporate Plan**, **Annual Report**
Strategic objectives, supporting initiatives and key strategies	**Performance progress reporting**
Divisional operating plans (detailed initiatives)	**Monthly variance reports & progress against planned initiatives**
Employee performance plans	**Employee performance evaluation**

CHAIR'S REMARKS

On behalf of the board of directors of the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) I am pleased to report that the Corporation has completed another successful year of operations and reached a number of significant milestones:

- the insurance fund deficit has been eliminated;
- an insurance fund is in place;
- there were no claims against the insurance fund during 2000;
- no credit union or caisse populaire failed during the year; and
- no depositors were exposed to the loss of their deposits placed with a credit union or caisse populaire.



Margaret C. McNee
Chair of the Board of Directors

By the end of 2000 DICO completed the achievement of the key strategic goals as laid out in our Corporate Plan published in 1997 – over a year ahead of target. As at December 31, 2000 the insurance fund stood at $15.1 million. These results were achieved while reducing deposit insurance costs to the system through premium rate rebates and changes in the way premiums are calculated.

On January 1, 2000 deposit insurance coverage for depositors was increased from $60,000 to $100,000. This increase in coverage has helped credit unions and caisses populaires to attract more and larger deposits from their members and become more competitive in the marketplace. As a result of this and other factors, deposits in the system have grown 6.8%.

For the past six years DICO, with the strong support of the system, has followed a proactive approach to risk assessment and management through various programs of early intervention and problem resolution. This approach has helped reduce losses to the insurance fund significantly and enhanced the stability of the system in Ontario during a period of continuing consolidation. Using a measure of aggregate risk, the overall financial and operational health of the Ontario system is the best it has been in over fifteen years. The credit for these encouraging results belongs to the boards and management of our member institutions who have worked so hard to ensure that their credit unions and caisses populaires are operated in accordance with high standards of business and financial practices.

During 2000 and after extensive consultation with stakeholders, DICO developed and published its Corporate Plan 2001 – 2005. This document outlines our proposed strategies and financial projections for the next few years. Many of the initiatives contemplated in the Plan have already been undertaken. On January 1, 2001 DICO introduced a risk based premium system which will ensure that member institutions that exhibit a lower risk profile will pay a lower premium. In conjunction with this new premium system, overall premium levels were decreased by approximately 50%. This fulfills our commitment to permanently reduce premium levels once the deficit was eliminated.

The Board and staff of DICO have always believed that strong corporate governance processes enhance the performance of organizations. We were honoured that

DICO was awarded the inaugural Conference Board of Canada/Spencer Stuart National Corporate Governance Award in the public sector category. This award recognizes the innovations in corporate governance that DICO has promoted over the past few years including the holding of an annual information meeting for its stakeholders, publishing a corporate plan and an open and transparent board selection process. We believe that these recognized innovations are best practices in corporate governance and are an important element in demonstrating our accountability to our stakeholders.

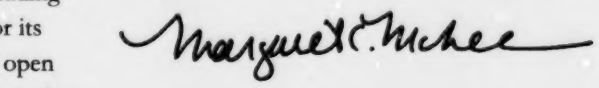
I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. In particular, I would like to thank Shane Kelford, Beth Atcheson, Alan Ross and J. Bernard Marcil - all of whom retired from the board this past year, for their tremendous contributions over the past years. At the same time, we welcome Barbara Boake, Ron Fitzgerald, Benoît Martin and Bill Spinney to the board and look forward to their valuable contribution. On behalf of the board, I would also like to express our appreciation to the staff of DICO for their continuing support.

Looking Forward

Intense competition, technological advances, regulatory changes and changing economic conditions will challenge credit unions and caisses populaires over the next few years. DICO's role will be to continue to monitor emerging risks to individual institutions and the system in general and to devise strategies to minimize risk to depositors and consequently, the insurance fund.

In conclusion, DICO believes that its long-term strategic direction supports our mandate to protect depositors and the system's quest to become more competitive and responsive to its member needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we continue to effectively protect depositors, reduce the cost of depositor protection and contribute to the stability of Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our stakeholders to achieve these goals.

On behalf of the Board of Directors,



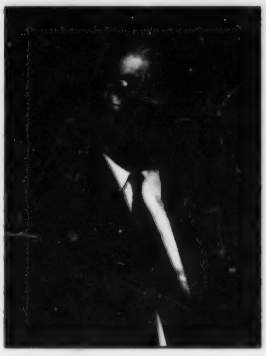
Margaret C. McNee
Chair

BOARD OF DIRECTORS

Margaret C. McNee

Ms. McNee is a Partner in the Toronto law firm of McMillan Binch where she practices securities and corporate law. She was seconded to the Ontario Securities Commission, Corporate Finance Branch from April 1990 to June 1991 to assist in various policy initiatives. In 1994, she acted as a consultant to the Financial Services Policy Branch of the Ontario Ministry of Finance. Ms. McNee was appointed Chair effective February 11, 2000; her term of appointment expires February 9, 2003.

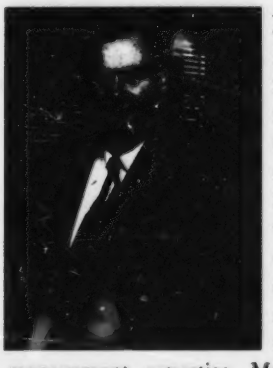
Ron Fitzgerald



Ron Fitzgerald retired in 1997 as Chief Executive Officer of The Civil Service Cooperative Credit Society Limited (CS COOP). He was also Vice-President of The Association of Credit Unions of Ontario and represented independent credit unions at The Canadian Payments Association. He has been actively involved with credit unions since 1964.
Mr. Fitzgerald was appointed on June 21, 2000 and his term expires on June 20, 2003.

Réal Bérubé

Mr. Bérubé served on the board of Caisse Populaire de Hearst as member and Chair from 1974 to 1988. He has actively served on a number of community and professional organizations and is presently Vice Chair of the Board of Governors of l'Hôpital Notre Dame de Hearst. He retired in 1996 after teaching Chemistry and Physics at a secondary school for 35 years. Mr. Bérubé was appointed on July 08, 1998 and his term expires on July 08, 2001.



David A. Lemmon

Mr. Lemmon is President of Savoyard Consultants Inc., a consulting firm which specializes in the development of strategic management plans and rationalization plans for asset portfolios with emphasis on distressed real estate. His business experience encompasses Chief Executive responsibilities in the corporate sector, coupled with strategic management expertise. Mr. Lemmon was appointed on December 13, 1995 and his term expires on December 16, 2001.

Barbara Boake

Barbara Boake is a Partner with McCarthy Tétrault in the Toronto office where she practices insolvency and financial restructuring law. She has acted as a senior advisor to the Minister of Finance (Ontario) on the regulation of financial institutions. She represents numerous banks, institutional investors, trustees and receivers. Ms. Boake was appointed on March 01, 2000 and her term expires on February 28, 2003.

J. Bernard Marcil, FCA

Mr. Marcil retired in 1994 as the co-founding partner of the accounting firm of Marcil, Lavallée, Loyer & Partners. The firm of Marcil, Lavallée, Loyer & Partners serves as auditors to a significant number of caisses populaires. In addition to being a member of professional and community organizations, Mr. Marcil serves on the board of several corporations in the field of insurance, investments and advanced technology manufacturing.
Mr. Marcil was appointed on May 1, 1997. Mr. Marcil resigned from the Board effective January 24, 2001.

Bruce Neville

Mr. Neville is a principal of Nexus Actuarial Consultants where he specializes in consulting to governments, their agencies and associations on the financing of workers' compensation. Mr. Neville served on the board of Credit Union Central of Ontario from 1988 to 1991. He has also served on the board of WCB Credit Union since 1982. Mr. Neville was appointed on May 1, 1997 and his term expires on June 6, 2003.

Heather Nicol

Ms. Nicol is the Chief Financial Officer of Chapters Online Inc., Canada's leading on-line book retailer. She has worked in finance for over ten years as an investment banker for major North American firms as well as a special advisor to a leading Canadian corporation. She is involved in community activities and charitable organizations. Ms. Nicol was appointed on April 24, 1997 and her term expires on April 28, 2002.

Jim Poirier

Mr. Poirier assumed the position of Bishop of Canada for the Community of Christ Church in July 1996. Prior to his affiliation with the Church, Jim worked in credit union management and was the Executive Vice President, Retail Financial Services Development at Credit Union Central of Canada (the national trade association for credit unions). Mr. Poirier was appointed on July 23, 1997 and his term expires on July 23, 2001.

Bill Spinney

Bill Spinney is General Manager of Parry Sound Area Community Business and Development Centre which provides lending/mentoring to small businesses as well as Community Economic Development services. Bill has a background in administration and commercial credit with a chartered bank as well as commercial and residential real estate brokerage. Mr. Spinney was appointed on March 31, 2000 and his term expires on March 30, 2003.

SUB-COMMITTEES OF THE BOARD

(as of December 31, 2000)

Audit and Finance Committee

This committee reviews recommendations made by the external auditors and Ministry of Finance examiners regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken. The committee also reviews the monthly and audited financial statements of the Corporation with a view to making required recommendations to the board.

- Heather Nicol, Chair
- Barbara Boake
- J. Bernard Marcil
- Bruce Neville
- Margaret C. McNee, ex-officio

Corporate Policy Committee

This committee reviews and makes recommendations to the board on corporate policy issues, bylaws and policies. The committee also acts as a co-ordinator of the board for special projects such as corporate strategic planning.

- Margaret C. McNee, Chair
- David A. Lemmon
- Heather Nicol
- Jim Poirier

Human Resources Committee

This committee reviews and makes recommendations to the board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- Jim Poirier, Chair
- Réal Bérubé
- Ron Fitzgerald
- Margaret C. McNee, ex-officio

Risk Management Committee

This committee reviews the Corporation's deposit insurance risk exposure report and makes recommendations to the board regarding risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- David A. Lemmon, Chair
- Heather Nicol
- Bill Spinney
- Margaret C. McNee, ex-officio

M121

IMPORTANT NOTE CONCERNING THE FOLLOWING PAGES

THE PAGES WHICH FOLLOW HAVE BEEN FILMED TWICE IN ORDER TO OBTAIN THE BEST REPRODUCTIVE QUALITY

USERS SHOULD CONSULT ALL THE PAGES REPRODUCED ON THE FICHE IN ORDER TO OBTAIN A COMPLETE READING OF THE TEXT.

REMARQUE IMPORTANTE CONCERNANT LES PAGES QUI SUIVENT

LES PAGES SUIVANTES ONT ÉTÉ REPRODUITES EN DOUBLE AFIN D'AMÉLIORER LA QUALITÉ DE REPRODUCTION

LES UTILISATEURS DOIVENT CONSULTER TOUTES LES PAGES REPRODUITES SUR LA FICHE AFIN D'OBTENIR LA LECTURE DU TEXTE INTÉGRAL

micromedia
a division of IHS Canada

20 Victoria Street
Toronto, Ontario M5C 2N8
Tel.: (416) 362-5211
Toll Free: 1-800-387-2689
Fax: (416) 362-6161
Email: info@micromedia.on.ca

2000: *MILESTONES*

DICO's 2000 REPORT CARD

	Target	Actual
Insurance Fund	$7.5 Million	$15.1 Million
Insurance Losses	$3 Million	$0
Net Insurance Recoveries	-	$2.2 Million
Investments	$16.9 Million	$23.3 Million
Recoveries on Assets of Liquidated Institutions	$2.8 Million	$1.8 Million
On-site Verifications - number	151	151
Total Gross Operating Expenses	$7.5 Million	$6.8 Million
Total Net Operating Expenses	$6.8 Million	$6.2 Million

Year in Review

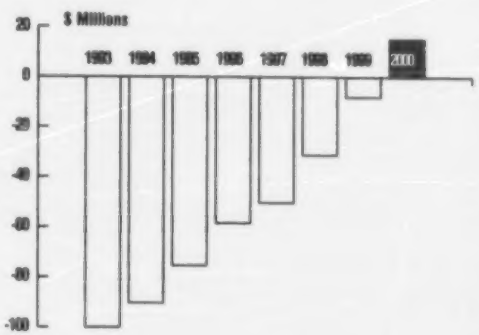
The year 2000 was the culmination of a number of years of hard work and dedication by the board and staff of DICO. The impact of a relatively strong economy as well as our commitment to our key strategies in risk management and fiscal prudence resulted in the elimination of the deficit in the insurance fund. During 2000 the Corporation met or exceeded all of its objectives for the year.

For the first time since 1985, DICO has an insurance fund available to protect depositors in addition to the financial support provided by the government. As a result of no claims to the insurance fund, lower operating expenses and slightly higher premium revenues, we met our major financial objective of eliminating the deficit over a year ahead of plan. The general health of the credit union/caisse populaire system and consequently, the risk to the insurance fund, continued to improve. Increased levels of compliance with sound business and financial practices also reduced risk to depositors.

The Insurance Fund

DICO's prim ry financial priority was to eliminate the deficit in our insurance fund and build an insurance fund. At the end of 2000, the fund amounted to $15.1 million compared to our target of $7.5 million. The improvement of $22.8 million, compared to the 1999 year end deficit, was due primarily to no insurance losses, lower operating expenses and recoveries on losses previously recorded.

INSURANCE FUND



2000 Loss Experience

For the first time in some fifteen years, DICO experienced no new insurance losses. Net insurance recoveries of $2.2 million reflected recoveries of $1.7 million on losses previously incurred and a reduction in the general

2000: *MILESTONES*

DICO's 2000 REPORT CARD

	Target	Actual
Insurance Fund	$7.5 Million	$15.1 Million
Insurance Losses	$3 Million	$0
Net Insurance Recoveries	-	$2.2 Million
Investments	$16.9 Million	$23.3 Million
Recoveries on Assets of Liquidated Institutions	$2.8 Million	$1.8 Million
On-site Verifications - number	151	151
Total Gross Operating Expenses	$7.5 Million	$6.8 Million
Total Net Operating Expenses	$6.8 Million	$6.2 Million

Year in Review

The year 2000 was the culmination of a number of years of hard work and dedication by the board and staff of DICO. The impact of a relatively strong economy as well as our commitment to our key strategies in risk management and fiscal prudence resulted in the elimination of the deficit in the insurance fund. During 2000 the Corporation met or exceeded all of its objectives for the year.

For the first time since 1985, DICO has an insurance fund available to protect depositors in addition to the financial support provided by the government. As a result of no claims to the insurance fund, lower operating expenses and slightly higher premium revenues, we met our major financial objective of eliminating the deficit over a year ahead of plan. The general health of the credit union/caisse populaire system and consequently, the risk to the insurance fund, continued to improve. Increased levels of compliance with sound business and financial practices also reduced risk to depositors.

The Insurance Fund

DICO's primary financial priority was to eliminate the deficit in our insurance fund and build an insurance fund. At the end of 2000, the fund amounted to $15.1 million compared to our target of $7.5 million. The improvement of $2.8 million, compared to the 1999 year end deficit, was due primarily to no insurance losses, lower operating expenses and recoveries on losses previously recorded.

INSURANCE FUND

2000 Loss Experience

For the first time in some fifteen years, DICO experienced no new insurance losses. Net insurance recoveries of $2.2 million reflected recoveries of $1.7 million on losses previously incurred and a reduction in the general

provision for loss of $ 0.5 million.

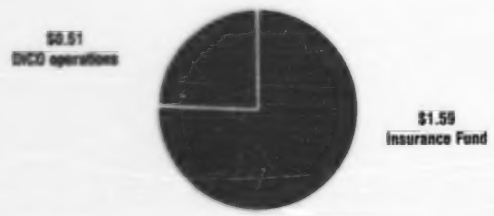
Premiums

The premium rate of $2.10 per thousand of insured deposits was unchanged from the prior year. However, the impact of the change of calculating premiums based on insured deposits rather than total deposits amounted to a saving of some $1.5 million to the system. Premium income was also impacted by increased deposit growth. As a result of these factors, DICO's premium income increased from $24 million in 1999 to $25.4 million in 2000.

Andrew Poprawa
President & CEO

In consultation with system representatives, DICO developed a risk based differential premium system during the year. This new system came into effect on January 1, 2001. A new schedule of premium rates was approved by the government in late 2000 which will result in an aggregate reduction in premiums to the system of some 50% over 2000 premium levels.

HOW $2.10 PREMIUM WAS SPENT IN 2000



Investments and Financial Support

In order to comply with statutory requirements and its own investment policy, DICO invests all of its funds in low risk securities. At the end of 2000 these investments amounted to $23.3 million and yielded an average rate of 5.6%.

Based upon DICO's commitment to its Corporate Plan, the provincial government has continued its support of DICO through a loan guarantee. DICO pays the government a guarantee fee of one half of one per cent of the outstanding balance of any borrowings for this facility.

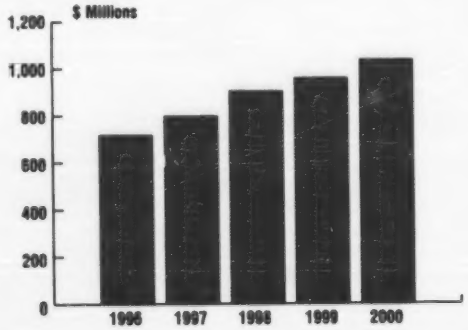
Proactively assess insurance risk

System Performance and Condition

System performance throughout 2000 was impacted by a number of factors including a strong provincial economy, stable interest rates, increased competition and the implementation of new technology. The strong economy and stable interest rates impacted positively on the system's net interest, investment and other income and on loan delinquency and loan loss results. Loan costs remained unchanged at 15 bp from 1999. System return on assets (ROA) for 2000 was 52 basis points (bp) compared to 46 bp in the previous year prior.

The Ontario system now ranks amongst the best-capitalized provincial systems in the country. As at December 31, 2000 aggregate system capital reached 6.7%, up from 6.6% at the end of 1999.

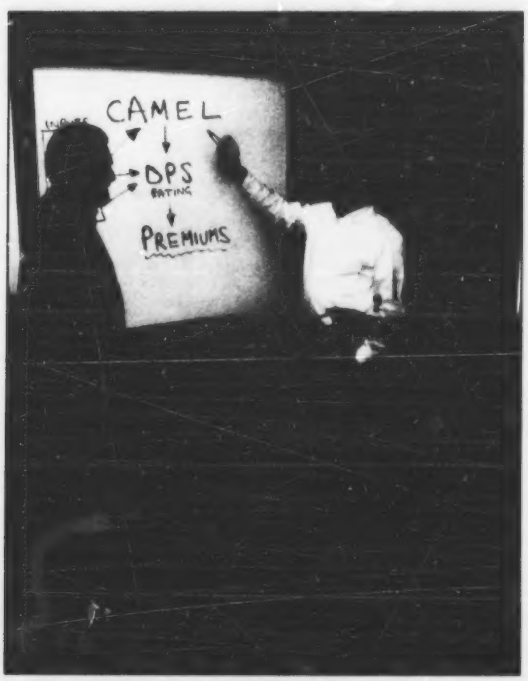
REGULATORY CAPITAL IN THE ONTARIO SYSTEM



During 2000, system assets reached an all time high of $15.4 billion representing an annual growth rate of 6.6 per cent. The growth in system assets was attained against a backdrop of continued consolidation. The number of member institutions in Ontario declined from 343 to 321 as the trend of mergers and acquisitions within the system was sustained. Many of these mergers were between large, financially strong institutions forming regional credit unions or caisses populaires.

While the trend of consolidation continues, two new credit unions were incorporated in 2000. By the end of year, one was already in full operation and the other still in the process of becoming operational.

At the end of 2000, four member institutions were not in full compliance with the minimum capital requirements. All of these institutions were either under the administration or the supervision of DICO.



Discussing impact of the CAMEL risk rating methodology (from left to right): **Richard Dale**, *Manager,* Risk Assessment, **Kwabena Amoah**, *Sr. Financial Analyst,* Risk Assessment, **Richard White**, *Manager,* Policy and Research

Standards of Sound Business and Financial Practices

DICO's Standards of Sound Business and Financial Practices (DICO Bylaw #5) are a key element of our risk assessment and management strategies. Member institutions that comply with these standards will significantly reduce the likelihood of problems and resulting intervention by DICO or FSCO. Our analysis of the Member Institution Self Assessment Report (MISAR) filings and the results of on-site inspections give us evidence that most institutions are taking the steps necessary to comply with these standards. Those that have not, have been placed on the Watchlist or under Supervision.

Risk Assessment and Monitoring

During 2000 DICO continued to refine and test its risk rating methodology. This methodology based on the CAMEL (Capital, Asset Quality, Management, Earnings, Asset/Liability) system, is being used to provide a consistent method to measure and quantify risk. Risk rating helps DICO to identify higher risk situations and allocate appropriate resources to mitigate the potential risk for claims against risk to the insurance fund. This methodology is also used as the basis for the risk based premium system.

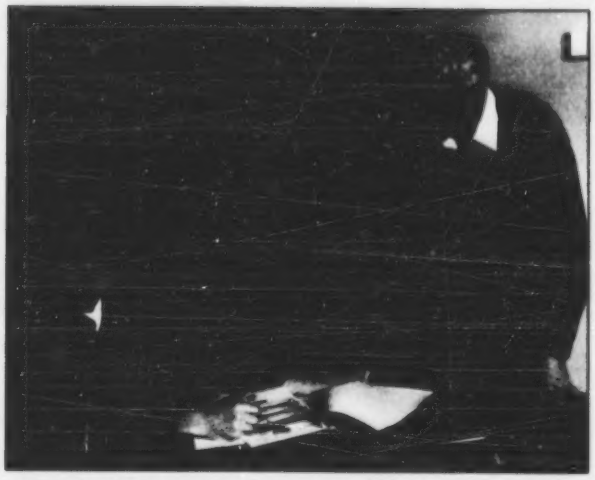
On-Site Verification (OSV)

DICO completed 151 on-site verifications or inspections in 2000. We also refined the OSV process to better integrate it with DICO's risk assessment process and the new differential premium system introduced in early 2001. Now that OSV findings have an impact on the premium paid by member institutions, there has been an increased focus on the results of these on-site assessments.

DICO has also changed its outsourcing arrangements for this program to ensure that the system is receiving the best value for the resources expended.

Manage Insurance Risk

To effectively manage the potential risk of losses to the insurance fund, the Corporation has developed the following programs: Watchlist, Supervision, Administration and Dissolutions.



Assessing MIR filings (from left to right): Steve Kokaliaris, Brigitte Elie, Robert Edmison (*Risk Analysts,* Risk Assessment)

Watchlist

Early involvement with member institutions that exhibit a higher risk profile minimizes the likelihood and cost of insurance losses in the future. The Watchlist was established to identify and assist member institutions in formulating action plans to resolve exceptional risks such as non-compliance with standards of sound business and financial practices.

The number of institutions on the Watchlist has grown over the past year because of the significant expansion of the intervention criteria. During 2000, DICO worked with the boards of 93 member institutions on the Watchlist with total assets of $1.5 billion. As a result, 44 member institutions were successful in resolving their problems and no formal intervention was required. At the end of the year, 46 institutions with assets of $602.6 million remained on the Watchlist.

Supervision

Member institutions, which meet certain risk-based criteria, may be placed under Supervision. In consultation with the Stabilization Advisory Committee, minimum capital and other intervention criteria for supervision for all credit unions and caisses populaires have been established. The minimum intervention capital criteria for Supervision is now at the same level as the regulatory minimum capital level of 5% on a leverage basis. A member institution not meeting the legislated minimum capital level is eligible to be placed under Supervision.

At the end of 2000, six member institutions with assets of $93 million were under Supervision. During 2000, the supervision program was successful in ensuring that four member institutions were either fully recapitalized or that the causes which led to them being placed under supervision were resolved.

Administration

In high-risk situations, DICO has the authority to place a failed or failing member institution under administration based on criteria as set out in the *Credit Unions and Caisses Populaires Act.* Administration allows the member institution to continue to operate while giving the Corporation time to develop and implement the most appropriate resolution strategy, while minimizing loss to the insurance fund. At the end of 2000, five member institutions were under administration, one less than 1999. DICO's board approves specific resolution strategies for each member institution to either recapitalize through earnings or capital issues, find appropriate merger partners or to wind up their affairs. The net equity of credit unions/caisses populaires under administration increased by approximately $2.9 million over the year, which reduced exposure to the insurance fund. All member institutions under administration are recording operating profits.

Dissolutions

In most instances where a member institution has ceased operations, the Corporation is appointed liquidator of the estate. The main purpose is to maximize the recovery of assets. At the end of 2000, DICO was managing the affairs of 23 of these institutions, paying member deposits and collecting on a portfolio of impaired loans. During the year, DICO recovered $1.8 million in assets and completed the final liquidations for nine member institutions. In some cases these recoveries involve taking legal action by credit unions and caisses populaires under administration or in liquidation against third parties. At the end of 2000, a number of legal actions to recover losses were in progress.

Maintain collaborative relationships with our stakeholders

DICO continues to place a high degree of importance on effective communication with its stakeholders. Our advisory committees play a significant role in helping the Corporation to develop its stabilization programs, standards of Sound Business and Financial Practices and related implementation tools. DICO is grateful to the members of these committees who volunteer their time and energy for the benefit of the system.

DICO's bilingual Internet web site continues to be enhanced on a regular basis. In early 2001 DICO made available all of its information and analysis relating to each member institution on a confidential basis to the institution itself through our web site. Institutions will also be able to complete all filings electronically and send them to DICO through the Internet. These innovations will save both institutions and DICO time and resources and lead to more efficient operations.

DICO also participates in a number of other activities for the benefit of the co-operative movement in Canada and internationally. During 2000, we hosted a number of delegations from other countries such as Ukraine and Poland. We also participated in the Credit Union/Caisse Populaire Stabilization Funds of Canada Association. The objective of this organization is to share information between deposit protection agencies and enhance harmonization of standards across the country. I was pleased to have the opportunity to chair this Association in 2000.

Working with the Financial Services Commission of Ontario (FSCO)

DICO recognizes that a close working relationship with the system's regulator will enhance the effectiveness and efficiency of the depositor protection process. FSCO and DICO work together closely to co-ordinate activities and minimize the burden and cost to the system. Our letter of understanding calls for DICO to provide FSCO access to its integrated monitoring systems including OSV reports at no cost to FSCO. During 2001, FSCO and the Ontario Securities Commission will be merging to form a new regulatory agency – the Ontario Financial Services Commission (OFSC). We look forward to working with OFSC to continue the tradition of excellent consumer protection for members of credit unions and caisses populaires in Ontario.

Effective and Efficient Management

During the past year DICO continued to look at ways to enhance its effectiveness and efficiency and to provide better value to stakeholders. Gross operating expenses were 9.9% below budget while net expenses (net of expense recoveries) were lower than budget by 9.8%.

Emerging Issues and Risks

Over the next few years a number of emerging risks and related issues will require study, discussion and decision. Of significance, DICO will need to explore the following issues:

- What new and emerging risks will affect the Ontario system?
- How will individual member institutions respond to those risks?
- What role will DICO have in identifying, monitoring and addressing risks to the insurance fund?
- What size of an insurance fund is adequate to protect members' deposits?
- How quickly should the insurance fund be built?
- What implications are there for premium levels?

Many of these issues are not new. However, changing circumstances will require constant re-evaluation and rethinking of our approaches to them. As always, we intend to involve all stakeholders in our deliberations.

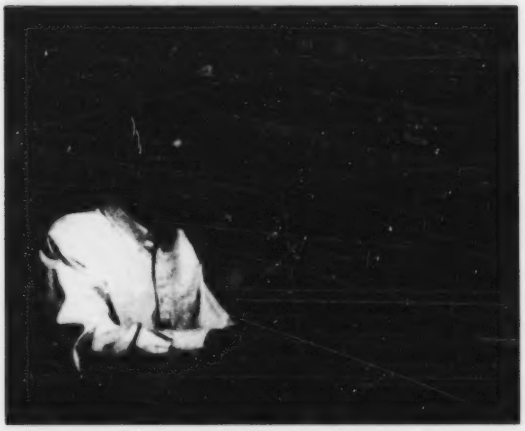
Outlook for 2001

Insurance Fund

As a result of its proposed business plan, DICO anticipates that the insurance fund will amount to at least $20 million by the end of 2001. This plan assumes a provision for new insurance claims of $3 million and net operating expenses of some $6.3 million. Further recoveries on previous losses to the insurance fund may improve the year end fund position.

Risk Exposure

According to the Conference Board of Canada, the prospect for the Ontario economy for 2001 is slower growth in the range of 2.9%. This rate of economic expansion will still likely provide a reasonably stable environment for the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System. We anticipate that further consolidation within the system combined with continued vigilant risk assessment and management should contain losses to the insurance fund within our forecasted maximum of $3 million.



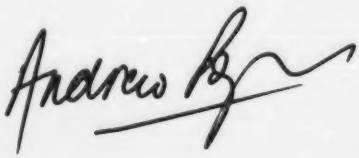
Evaluating the System risks and the Differential Premium System (from left to right): **Richard White**, *Manager*, Policy and Research, **Robert Charbonneau**, *Vice President*, Insurance

Premium Levels and Risk Based Premium System

Premium levels for 2001 will depend largely on the risk profiles of individual institutions based on the new differential premium rate schedule. As a result, we expect that aggregate premium expense to the system, and consequently DICO's revenues, will decrease by approximately fifty percent to $12.7 million.

Our Commitment

DICO, its Board and staff are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire System for the benefit of all its members. We look forward to 2001 as another year which will provide many opportunities to demonstrate our commitment.



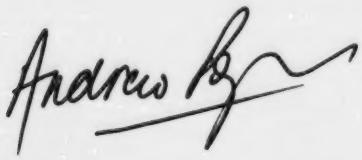
Andrew Poprawa, CA
President & CEO

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY

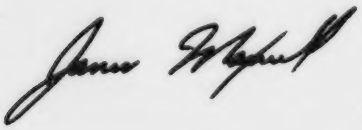
The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.



Andrew Poprawa, CA
President & CEO



James Maxwell
Chief Administrative and Financial Officer

Toronto, Canada
January 19, 2001

AUDITORS' REPORT

KPMG LLP

To the Board of Directors of
Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2000 and the Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund and the Statement of Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2000 and the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

KPMG LLP

Chartered Accountants
Toronto, Canada
January 19, 2001

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

DECEMBER 31, 2000, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 1999 ***(IN THOUSANDS OF DOLLARS)***

	2000	1999
ASSETS		
Cash	**$ 300**	$ 338
Investments (note 2)	**23,328**	4,181
Accounts and interest receivable	**245**	152
Deposit insurance advances recoverable	**4,709**	5,639
Capital assets (net of accumulated amortization of $2,753 (1999 - $2,681))	**342**	359
	$28,924	$10,669
LIABILITIES		
Payables and accruals	**1,638**	1,829
Premium rebate payable	**-**	1,979
Accrual for deposit insurance losses (note 4)	**12,167**	14,541
Total Liabilities	**13,805**	18,349
Deposit Insurance Reserve Fund (deficit)	**15,119**	(7,680)
	$28,924	$10,669

Contingencies (note 10)

See accompanying notes to financial statements

On behalf of the Board:

Director

Director

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

STATEMENT OF OPERATIONS AND CHANGES IN THE DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2000, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 1999 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2000	1999
INCOME		
Premium income	**$ 25,381**	$ 25,959
Less: Premium rebates	**-**	(1,979)
Other income	**1,366**	537
	26,747	24,517
EXPENSES		
Recovery of losses (note 4)	**(2,224)**	(5,535)
Salaries and benefits	**3,988**	4,118
Future non-pension post-retirement benefits expense (note 8)	**69**	69
Loan fee / Interest expense	**21**	83
Operating expense	**2,733**	3,008
Recovery of operating expense	**(639)**	(1,253)
	3,948	490
Excess of income over expenses	**22,799**	24,027
Deposit Insurance Reserve Fund (deficit), beginning of year	**(7,680)**	(31,707)
Deposit Insurance Reserve Fund (deficit), end of year	**$ 15,119**	$ (7,680)

See accompanying notes to financial statements

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO

STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2000, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 1999 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2000	1999
Cash received from (applied to):		
Operations:		
Excess of income over expenses	$22,799	$24,027
Items charged to operations not affecting cash		
Recovery of losses	(2,224)	(5,535)
Gain on disposal of capital assets	(6)	(5)
Amortization	191	243
Gain on sale of real estate held for resale	-	(107)
	20,760	18,623
Changes in:		
Accounts and interest receivable	(93)	(4)
Loan receivable	-	71
Payables and accruals	(2,170)	753
	(2,263)	820
Net deposit insurance recoveries (note 4)	780	818
	19,277	20,261
Investing activities:		
Proceeds on sale of real estate held for resale	-	1,107
Purchase of capital assets	(176)	(108)
Proceeds on sale of capital assets	8	6
	(168)	1,005
Increase in cash position	19,109	21,266
Cash position, beginning of year	4,519	(16,747)
Cash position, end of year	$23,628	$ 4,519
Supplementary cash flow information:		
Interest paid during the year	$ 12	$ 72

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings
See accompanying notes to financial statements

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2000

General

Deposit Insurance Corporation of Ontario is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario without share capital established under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act.

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of member institutions
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire system
- promote standards of sound business and financial practices
- collect and publish statistics
- provide financial assistance to member institutions
- act as administrator of member institutions
- minimize deposit insurance risk and size of claims

The Act empowers the Corporation to assess its member institutions to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium levy annually. The established premium levy is submitted to the Government of Ontario for review and incorporation into the regulations through appropriate amendments as necessary.

In addition the Corporation's borrowings, if any, are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee is for a maximum of $75 million and expires December 31, 2001. The Province of Ontario charges guarantee fees based on one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation subject to the Minister's guarantee.

1. Summary of Significant Accounting Policies:

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of credit unions or caisses populaires where the Corporation has been appointed liquidator.

(a) Premium income:
Premiums are based on insured deposits held by member institutions. Premium income is recognized when earned.

(b) Provision for losses:
The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to member institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general provision for losses.

Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions, in the opinion of management, exist that will likely result in losses to the Corporation.

The general provision for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in the credit union/caisse populaire system. The provision is established by assessing the aggregate risk in member institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(c) Pension benefits:
The Corporation has a defined contribution pension plan covering all of its employees. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(d) Future non-pension post-retirement benefits:
Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The cost of these future non-pension post-retirement benefits earned by employees is actuarially determined. Accruals for these costs represent discounted future expenditures for existing retirees and discounted future expenditures during the period of active employment for current employees to an expected retirement date.

(e) Investments:
Investments comprise short-term fixed income instruments and are recorded at amortized cost. The discounts are amortized on a straight line basis over the terms of the instruments.

(f) Capital assets:
These are recorded at cost. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

2. Investments:

Investments have terms to maturity less than three months. They have a weighted-average yield of 5.61% (1999: 5.09%). All investments are highly liquid fixed rate contracts and are RI MID or better on the DBRS scale.

	2000	1999
	(thousands)	
Treasury Bills-Canada	$ 5,932	$ -
Treasury Bills-Ontario	8,385	-
Promisory Notes-other provinces	6,028	-
Bankers Acceptance	2,983	4,181
Total Investments	**$23,328**	$ 4,181

3. Borrowings:

The Corporation has in place revolving credit facilities, approved by the Ontario Financing Authority, which administers the Minister's guarantee, as follows:

	Maximum Credit Available	Outstanding as at Dec. 31, 2000
	(thousands)	
Canadian Chartered Bank	$20,000	Nil
Credit Union Central of Ontario	$10,000	Nil

The borrowings are guaranteed by the Minister's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The interest rate on all lines of credit is Bankers'Acceptance rates plus 14 basis points. These lines of credit expire on December 31, 2001.

4. Accrual for deposit insurance losses:

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific member institutions and a general provision for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Statement of Financial Position as accrual for deposit insurance losses.

	2000	1999
	(thousands)	
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	**$ 14,541**	$18,037
Changes in respect of member institutions where a loss was identified in the current year :		
- Increase in Accrual for deposit insurance losses	-	1,500
Changes in respect of member institutions where a loss was identified in prior years:		
- (Decrease)Increase in deposit insurance advances recoverable	**(930)**	1,221
- Decrease in Accrual for deposit insurance losses	**(1,724)**	(6,535)
Change in general provision for losses	**(500)**	(500)
	$ 11,387	$13,723
Net deposit insurance recoveries	**780**	818
Accrual for deposit insurance losses, end of year	**$ 12,167**	$14,541

The general provision for losses included in the accrual for deposit insurance losses amounted to $3,000,000 (1999 - $3,500,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(b).

The Corporation has provided deficiency coverage agreements to two credit unions to facilitate the merger of one credit union and the sale of assets of another. These agreements provide protection to the acquiring credit unions in the event that a portion of the principal and income on certain commercial and retail loans is at risk. These amounts are fully provided in the accrual for deposit insurance losses. The coverage is in force on a diminishing basis for four years from the date of the agreement. A fee of one per cent per annum on the diminishing balance is payable by these credit unions to cover the cost of administering the agreements.

5. Lease Commitments:

The operating lease for the Corporation's premises is for the term commencing January 1, 1998 and ending August 5, 2007. The future minimum rent is $123,000 for years one to five and $140,000 for years six to ten. In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs.

6. Income Taxes:

The Corporation is subject to income taxes under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of $46,473,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount *(thousands)*
1994	2001	$ 6,619
1995	2002	6,987
1996	2003	7,566
1997	2004	7,449
1998	2005	6,885
1999	2006	5,972
2000	2007	4,995
		$ 46,473

7. Pension Plan:

The Corporation substantially collapsed the defined benefit pension plan and transferred the applicable past service actuarial values as at December 31,1998 to a defined contribution plan as elected by all its then current employees. All past service costs have been accounted for on the plan revision. The Corporation's pension expense charged to income for 2000 was $316,000 (1999-$321,000)

8. Future non-pension post-retirement benefits:

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued obligation as at December 31, 2000, as actuarially determined, is $590,000 (1999-$538,000). Current service costs, including interest, were $69,000. These costs are subject to actuarial re-evaluation resulting from emerging experience gains and losses.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 7.25%, rate of compensation increase of 4.5%, annual rate of increase in dental costs of 4.5% and annual rate of increase in medical cost of 8%, grading down to 4.5% per annum over 5 years.

9. Directors' Expense:

During the year the directors received an aggregate remuneration of $81,000 (1999 - $93,000). Total directors' expense was $52,000 (1999 - $69,000).The fixed per diem rate for the Chair is $500 and for all other board members it is $300.

10. Contingencies:

The Corporation is subject to various legal actions brought against it in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. It is the view of the Corporation's management that these actions will be successfully defended. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

11. Fair Value Disclosure:

The fair value of financial assets and liabilities which include cash, investment, accounts and interest receivable, payables and accruals, and premium rebate payable approximate their carrying amounts.

The fair value of deposit insurance advances recoverable and the accrual for deposit insurance losses have not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

12. Compensation:

The following information is furnished in compliance with the *Public Sector Salary Disclosure Act, 1996.*

Employee	Position held	Compensation	Taxable Benefits
Brydges, Barry	Vice President Stabilization Services	$ 123,377	$ 8,995
Burgman, John	Chief Information Officer	$ 102,596	$ 8,723
Charbonneau, Robert	Vice President Insurance	$ 123,719	$ 8,378
Foster, C.William D.	Vice President Asset Management & Recoveries	$ 133,461	$ 8,474
Kingston, Tom	Director Administration	$ 117,219	$ 7,236
Maxwell, James	Chief Administrative & Financial Officer	$ 117,419	$ 10,763
Poprawa, Andrew	President and CEO	$ 187,815	$ 9,838

13. Comparative figures:

Certain comparative figures for 1999 have been restated to conform with the financial statement presentation adopted for 2000.

CORPORATION'S REPORT ON LIQUIDATIONS

It is the responsibility of the liquidator to maximize the recovery of the assets of the member institution in dissolution for the benefit of all creditors. As the deposit insurer, the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) is usually the largest unsecured creditor of a dissolved member institution. As a result, DICO has a direct interest in ensuring that the liquidator's duties and responsibilities are managed in an efficient, cost effective manner. DICO, in its capacity as liquidator, employs internal resources for the purpose of collecting, monitoring and realizing on the assets of member institutions in liquidation.

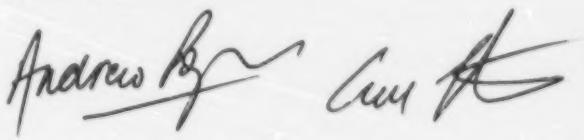
DICO believes it can best manage its losses by directly controlling the liquidation process. Through direct control and management, DICO can also protect neighbouring member institutions from any potential loss of confidence.

Under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act,* the liquidator is required to prepare a statement of affairs at the date of liquidation. It is DICO's practice as liquidator to commission independent accountants to prepare such statements of affairs. To minimize liquidation costs and avoid any potential delay in conducting the liquidation, DICO does not require that these statements of affairs be audited. Consequently, in the absence of opening audited financial information, the liquidator's auditors, KPMG LLP, qualify their report on the results of DICO's activities as liquidator.

DICO did not accept any new appointments as liquidator in fiscal 2000. DICO in its capacity as liquidator, recovered $1.8 million from the liquidation of assets and paid creditors' claims totalling $1.5 million. In certain cases, assets are sold on a going concern basis to another member institution for which payment is made by the assumption of an equal value of depositor claims.

In situations where it is expected that a call will be made on DICO's deposit insurance coverage, DICO is appointed liquidator. To date, in most liquidations managed by DICO, the member institution reported a deficit at the time of liquidation. A deficit occurs when reported assets are insufficient to satisfy all deposits and other liabilities and member shares. DICO paid insured depositors on behalf of the liquidating member institution and established a provision for deposit insurance losses to reflect the anticipated loss. We are pleased to advise that, in a number of instances, DICO's asset realizations have exceeded expectations. This has permitted DICO to either reduce or eliminate its loss provision for the associated member institution. Additionally, since 1997, DICO has paid dividends to members of 11 liquidated member institutions. These dividends represent surplus funds from recoveries after the payment of all deposits, other liabilities, liquidator fees and costs.

As at December 31, 2000, the book value of the combined assets remaining to be liquidated totalled $15.7 million. The vast majority of these assets represent impaired loans. Accordingly, the estimated recoveries on these assets will be significantly below the amounts recorded. Management's best estimate of these future recoveries is $4.8 million.



Andrew Poprawa, CA
President & Chief Executive Officer

C.W.D. Foster
Vice President, Asset Management and Recoveries

Toronto, Canada
January 19, 2001

AUDITOR'S REPORT

KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the statement of combined assets and creditors' claims as at December 31, 2000 under the control of Deposit Insurance Corporation of Ontario as liquidator and the statement of changes in combined assets and creditors' claims for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to

express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as explained in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

Upon appointment as liquidator of a credit union or caisse populaire, the Corporation engages independent accountants to prepare an unaudited statement of affairs which sets out the assets and creditors' claims as at the date of commencement of the liquidation. As the statements of affairs are unaudited, we are unable to verify whether the books and records of the credit unions/caisses populaires are complete and accurate at the commencement of liquidation.

In our opinion, except for the effect of adjustments, if any, which we might have determined to be necessary had we been able to verify the assets and creditors' claims taken under the control of the Corporation at the commencement of liquidation, these financial statements present fairly, in all material respects, the combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator as at December 31, 2000 and the changes in the combined assets and creditors' claims for the year then ended in accordance with the basis of accounting disclosed in note 1.

KPMG LLP

Chartered Accountants
Toronto, Canada
January 19, 2001

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO AS LIQUIDATOR

STATEMENT OF COMBINED ASSETS AND CREDITORS' CLAIMS UNDER THE CONTROL OF THE CORPORATION AS LIQUIDATOR

DECEMBER 31, 2000, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 1999 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2000	1999
ASSETS		
Cash (Note 2)	**$ 1,376**	$ 1,326
Loans, at gross book value	**13,229**	15,565
Investments and other assets	**450**	363
Real estate held for sale	**640**	640
	$ 15,695	$ 17,894
CREDITORS' CLAIMS		
Deposit Insurance Corporation of Ontario	**$ 32,297**	$ 33,224
Deposits	**3,001**	3,630
Other claims	**3,586**	4,470
Total creditors' claims	**$ 38,884**	$ 41,324

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

On behalf of the Board:

Margaret C. McKee

Director

Director

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO AS LIQUIDATOR

STATEMENT OF CHANGES IN COMBINED ASSETS AND CREDITORS' CLAIMS

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2000 *(IN THOUSANDS OF DOLLARS)*

	2000	1999
ASSETS:		
Opening assets	**$17,894**	$25,740
Add: Assets assumed as a result of new liquidations	**-**	-
Less: Uncollectable loans transferred to DICO	**(474)**	(379)
Less: Assets realized during the year (includes opening cash)	**(1,775)**	(6,637)
Sub-total	**15,645**	18,724
Add: Increase in cash position retained by Liquidator	**50**	(830)
Total Assets	**$15,695**	$17,894
CREDITORS' CLAIMS:		
DICO's Claim		
Opening claim	**$33,224**	$35,142
Less: Payments to DICO	**(137)**	(911)
Less: Claims abandoned by DICO that were uncollectable (Note 3)	**(790)**	(1,007)
Closing claim of DICO	**$32,297**	$33,224
Other Creditors' and Depositors' Claims		
Opening claims	**$ 8,100**	$15,879
Add: Claims as a result of new liquidations assumed	**-**	-
Less: Claims paid during the year	**(1,477)**	(7,751)
Less: Unclaimed deposits assumed by DICO (Note 3)	**(36)**	(28)
Closing Creditors' and Depositors' Claims	**$ 6,587**	$ 8,100
Total Creditors' Claims	**$38,884**	$41,324

See accompanying notes to the statement of combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation as liquidator.

NOTES TO STATEMENT OF COMBINED ASSETS AND CREDITORS' CLAIMS UNDER THE CONTROL OF THE CORPORATION AS LIQUIDATOR

YEAR ENDED DECEMBER 31, 2000

Deposit Insurance Corporation of Ontario (the "Corporation") is, from time to time, appointed liquidator of credit unions and caisses populaires. In this capacity, the Corporation is responsible for the individual liquidation of a member institution's assets in an orderly manner and applying the proceeds towards the claims of its creditors. These financial statements are a combination of the financial statements of 23 (1999 - 31) credit unions and caisses populaires currently in liquidation, each liquidation being carried out as a separate legal proceeding.

1. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

(a) Basis of presentation:
These statements of combined assets and creditors' claims and changes in combined assets and creditors' claims under the control of the Corporation are prepared on the basis of accounting disclosed in these notes. Upon commencement of liquidation of a credit union/caisse populaire, its financial statements cease to be prepared on a going concern basis and all transactions are recorded on a cash basis.

These financial statements present the combined assets and creditors' claims of all the credit unions and caisses populaires currently being liquidated by the Corporation. ***The reader of this statement is cautioned that this statement is not prepared in accordance with generally accepted accounting principles and the amount of assets under the control of the Corporation does not purport to be the expected recoverable amount or their fair value.***

(b) Loans:
Loans are recorded at the book value of the outstanding amount at the date of liquidation less cash received for the principal payments in the liquidation period. No allowance for loan losses has been recorded and no attempt has been made to estimate the net recoverable amount from loans.

Due to their nature, a substantial portion of the loans are considered impaired, as there is doubt about the timely collection of principal and interest in full.

(c) Investments and other assets:
Investments and other assets are stated at their book values as at the date of liquidation.

(d) Real estate held for sale:
Real estate is stated at the net book value as recorded at the date of liquidation. Depreciation is not recorded.

(e) Creditors' Claims:
The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) insures deposits of members of credit unions and caisses populaires to the statutory limit. In the event of the liquidation of a member institution, the Corporation pays insured depositors and thus assumes the depositors' claims against the assets of the credit unions and caisses populaires in liquidation. The amounts owing to DICO represent the Corporation's claims against the assets of 23 (1999 - 31) credit unions and caisses populaires currently in liquidation.

(f) Contingencies:
Certain credit unions/caisses populaires in liquidation are plaintiffs or defendants in lawsuits. However, no potential gains or losses from the legal actions have been recorded.

2. CASH FLOWS:

	2000	1999
	(thousands)	
Cash, beginning of year	$ 1,326	$ 2,156
Assets realized during the year	1,775	6,637
Net liquidation (expenses) income	(111)	1,195
Payments to DICO	(137)	(911)
Total cash available	$ 2,853	$ 9,077
Less: Payment of creditors' claims	(1,477)	(7,751)
Cash, end of year	$ 1,376	$ 1,326

3. CREDITORS' CLAIMS:

During the year 2000, DICO's unsatisfied claims against 8 credit unions were abandoned by DICO and removed from the financial statements upon the completion of the liquidation as it was determined that there would be no further realization on these credit unions' assets.

DEPOSIT INSURANCE CORPORATION OF ONTARIO'S MEMBER INSTITUTIONS

Credits Unions

3M Employees' (London) Credit Union Ltd
Adjala Credit Union Ltd
Air - Toronto Credit Union Ltd
Airline (Malton) Credit Union Ltd
All Trans Credit Union Ltd
APPLE Community Credit Union Ltd
Arnstein Community Credit Union Ltd
ASCU Community Credit Union Ltd
Atlas and Civic Employees' (Niagara Region) Credit Union Ltd
Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd
Auto Workers Community Credit Union Ltd
Bay Credit Union Ltd
Bayshore Credit Union Ltd.
Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
Brant Community Credit Union Ltd
Brantford Municipal Employees Credit Union Ltd
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Ltd
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Ltd
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Ltd
Buduchnist Credit Union Ltd
Burlington Municipal Employees Credit Union Ltd
C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd
C.C.G.I. Retail Store Employees (Ontario) Credit Union Ltd
C.N. (London) Credit Union Ltd
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Ltd
Caldist Employees' (Amherstburg) Credit Union Ltd
Camera Heights (Mt. Dennis) Credit Union Ltd
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Ltd
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Ltd
Canadian Shredded Wheat (Niagara Falls) Credit Union Ltd
Canadian Standards Employees (Rexdale) Credit Union Ltd
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Ltd
Canco Employees' (Hamilton) Credit Union Ltd
Cangeco (Guelph) Credit Union Ltd
CARE Credit Union Ltd
Casco Employees' (Cardinal) Credit Union Ltd
Cataract Savings & Credit Union Ltd
CCB Employees' Credit Union Ltd
CIMCO Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
City Savings & Credit Union Ltd
The Civil Service Co-operative Credit Society Ltd
Clarkson Oilworkers Credit Union Ltd
Clinton Community Credit Union Ltd
Communication Technologies Credit Union Ltd
Communications Workers' (Toronto) Credit Union Ltd
Community Saving & Credit Union Ltd
Cornwall General Hospital Employees' Credit Union Ltd
Croatian (Toronto) Credit Union Ltd
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Ltd
Czechoslovak (Toronto) Credit Union Ltd
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Ltd
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Ltd
Dunnville and District Credit Union Ltd
Durham Educational Employees' Credit Union Ltd
Eaton Springs Canada Employees (Chatham) Credit Union Ltd
Education Family Savings And Credit Union Ltd
Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Ltd
Espanola & District Credit Union Ltd
Estonian (Toronto) Credit Union Ltd
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Ltd
Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd
Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd
Federal Employees (Hamilton) Credit Union Ltd
Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd
Finnish (Toronto) Credit Union Ltd
The Fire Department Employees Credit Union Ltd
FirstOntario Credit Union Ltd
Food Family Credit Union Ltd
Fort Erie Community Credit Union Ltd
Fort York Community Credit Union Ltd
G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd
Ganaraska Credit Union Ltd.
Garden City Credit Union Ltd
Genfast Employees Credit Union Ltd
Goderich Community Credit Union Ltd
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd
Great Lakes Community Credit Union Ltd
Guelph & Wellington Credit Union Ltd
Hald - Nor Community Credit Union Ltd
Halton Community Credit Union Ltd
Hamilton Community Credit Union Ltd
Hamilton Hydro-Electric Employees' Credit Union Ltd
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd
Hamilton Teachers' Credit Union Ltd
Health Care Credit Union Ltd
Health Centre (Owen Sound) Employees Credit Union Ltd
HECO Employees' (Ottawa) Credit Union Ltd
Hepcoe Credit Union Ltd
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Ltd
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd
Holy Family Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Holy Family Parish (Toronto) Credit Union Ltd
Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd
Howard Smith (Cornwall) Credit Union Ltd
Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Hussmann Employees' (Brantford) Credit Union Ltd
Innisfil Credit Union Ltd.
Iroquois Falls Community Credit Union Ltd
Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd
The Japanese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd
John E. Krek's Slovenian (Toronto) Credit Union Ltd
Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd
Kawartha Credit Union Ltd
Kellogg Employees Credit Union Ltd
Kenora District Credit Union Ltd
Kingston Community Credit Union Ltd
King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd
Korean (Toronto) Credit Union Ltd
Korean Catholic Church Credit Union Ltd
Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd
Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd
Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
Lafontaine Credit Union Ltd
Lakewood Credit Union Ltd
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd
Latvian Credit Union Ltd
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd
London and District School Staffs' Credit Union Ltd
London Civic Employees' Credit Union Ltd
London Diesel Employees' Credit Union Ltd
London Fire Fighters' Credit Union Ltd
London Free Press Employees' Credit Union Ltd
Maitland Credit Union Ltd
Maple Leaf Savings and Credit Union Ltd
Mariposa Community Credit Union Ltd
McCormick's Employees (London) Credit Union Ltd
McMaster Savings and Credit Union Ltd
The Medical-Dental Financial, Savings & Credit Union Ltd
Member Savings Credit Union Ltd
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd
Metro Credit Union Ltd
Metropolitan Separate School Board Employees Credit Union Ltd
Miracle Credit Union Ltd.
Mitchell & District Credit Union Ltd
Molson Brewery Employees Credit Union Ltd
Moore Employees' Credit Union Ltd
Motor City Community Credit Union Ltd
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd
Nasco Employees' Credit Union Ltd
NCR Employees' Credit Union Ltd.
Niagara Credit Union Ltd
Nickel Centre Credit Union Ltd
Nortel Savings and Loan Credit Union Ltd
North Huron Credit Union Ltd
North York Community Credit Union Ltd
Northern Credit Union Ltd
Northern Lights Credit Union Ltd
Northland Savings and Credit Union Ltd
Northridge Savings & Credit Union Ltd
O.W.L. (Orillia) Credit Union Ltd
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd
Ontario Civil Service Credit Union Ltd
Ontario Educational Credit Union Ltd
Ontario Provincal Police Association Credit Union Ltd
Oregon Employees Credit Union Ltd
Oshawa Community Credit Union Ltd

Ottawa Carleton Credit Union Ltd
Ottawa District C.P.R. Employees' Credit Union Ltd
Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd
Ottawa Women's Credit Union Ltd
Ottawa-Carleton Police Credit Union Ltd
Owen Sound Glassworkers Credit Union Ltd
Pace Savings & Credit Union Ltd
Parama Lithuanian Credit Union Ltd
Parry Sound Muskoka Credit Union Ltd
Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
Peterborough Community Credit Union Ltd
Peterborough Municipal Employees Credit Union Ltd
Photel (Toronto) Credit Union Ltd
Pitney-Bowes Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
The Police Credit Union Ltd
Polish (London) Credit Union Ltd
Polish (Ottawa) Credit Union Ltd
Polish (St. Catharines) Credit Union Ltd
Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd
Polysar Lambton Credit Union Ltd
Portuguese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd
Prime Savings Credit Union Ltd
Provincial Alliance Credit Union Ltd
Provincial Public Service Employees (Algoma) Credit Union Ltd.
Psychiatric Research Institute Employees' (London) Credit Union Ltd
Quaker & OMC Industrial Credit Union Ltd
Quinte Community Savings & Credit Union Ltd
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd
Regional Health Services Credit Union Ltd
Resurrection Parish (Toronto) Credit Union Ltd
Richards - Wilcox Employees' (London) Credit Union Ltd
Rideau/St. Lawrence Savings & Credit Union Ltd
Rochdale Credit Union Ltd
Saskatchewan Pool Employees' (Port Arthur) Credit Union Ltd
Saugeen Community Credit Union Ltd
Scarborough General Hospital Employees' Credit Union Ltd
Shelburne Credit Union Ltd
Sheridan Park Credit Union Ltd
Slater Steels (Special Bar Division) Credit Union Ltd
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd
Smiths Falls Community Credit Union Ltd
Sonoco Employees (Brantford) Credit Union Ltd
So-Use Credit Union Ltd
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd.
St. Elizabeth of Hungary Parish (Toronto) Credit Union Ltd
St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd
St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd
St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd
St. Peter's Parish (Peterborough) Credit Union Ltd
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd
St. Thomas District Teachers' Credit Union Ltd
St. Thomas Provincial Civil Servants Credit Union Ltd
St. Willibrord Community Credit Union Ltd
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd
Starnews Credit Union Ltd
State Farm (Toronto) Credit Union Ltd
Steico Finishing Works Credit Union Ltd
Sudbury Regional Credit Union Ltd
Sun Parlor Community Credit Union Ltd
Sunnybrook Credit Union Ltd
Superior Credit Union Ltd
Sydenham Community Credit Union Ltd
T.H. & B. Employees' Credit Union Ltd
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd
Talka Lithuanian Credit Union Ltd
TEAME Credit Union Ltd
Thamesville Community Credit Union Ltd
Thorold Community Credit Union Ltd
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd
Timberland Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd
Timmins Regional Credit Union Ltd.
Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd
Toromont Employees Credit Union Ltd.
The Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd
The Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd
Ukrainian Credit Union Ltd
Unigasco Credit Union Ltd
Unilever Employees Credit Union Ltd
United Counties Educational (Cornwall) Credit Union Ltd
United Employees Credit Union Ltd
United Fuel Employees' (Hamilton) Credit Union Ltd
United Ukrainian (Hamilton-Wentworth-Halton) Credit Union Ltd
Unity Savings and Credit Union Ltd
Utilibes Employees' (Windsor) Credit Union Ltd
Victory (London) Credit Union Ltd
Victory Community Credit Union Ltd
Walker Exhausts Employees' Credit Union Ltd
Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd
Waterloo Couty Education Credit Union Ltd
Waterloo Regional Credit Union Ltd
WCB Credit Union Ltd
Weatherhead Employees (St. Thomas) Credit Union Ltd
West Fort William Credit Union Ltd
William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd
Windsor and Essex Educational Credit Union Ltd
Windsor City Centre Credit Union Ltd.
Windsor Family Credit Union Ltd
Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Winona Provincial Civil Servants Credit Union Ltd
Woodslee Credit Union Ltd
Worthington Employees (Brantford) Credit Union Ltd
York County Hospital Employees' (Newmarket) Credit Union Ltd

Caisses populaires

Caisse populaire Alexandria Limitée
Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Ltée
Caisse populaire de Bonfield Ltée
La Caisse populaire de Carlsbad Springs Ltée
La Caisse populaire de Casselman Ltée
La Caisse populaire de Clarence Creek Ltée
Caisse populaire de Cochrane Ltée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
La Caisse populaire de Field Ltée
Caisse populaire de Hawkesbury Ltée
Caisse populaire de Hearst Ltée
Caisse populaire de Kapuskasing Ltée
Caisse populaire de Limoges Ltée
Caisse populaire de Mattawa Ltée
Caisse populaire de Mattice Ltée
La Caisse populaire de New Liskeard Ltée
Caisse populaire de Noëlville Ltée
Caisse populaire de North Bay Ltée
Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Ltée
Caisse populaire de Port Colborne Ltée
Caisse populaire de Sarsfield Ltée
Caisse populaire de St-Albert Inc.
Caisse populaire de Técumseh Inc.
La Caisse populaire de Timmins Ltée
Caisse populaire de Verner Ltée
La Caisse populaire d'Earlton Ltée
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire Embrun Inc.
Caisse populaire Hammond Ltée
Caisse Populaire Héritage D'Ottawa-Ouest Inc.
La Caisse populaire Lasalle Sudbury Ltée
Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Inc.
Caisse populaire Roussel de Coniston Ltée
La Caisse populaire St. Bernardin Ltée
Caisse populaire St-Charles Boromée Ltée
La Caisse populaire St-Charles d'Ottawa Ltée
La Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Ltée
Caisse populaire Ste-Anne de Sudbury Ltée
Caisse populaire Ste-Anne-Laurier d'Ottawa Inc.
La Caisse populaire Ste-Geneviève Ltée
La Caisse populaire St-Isidore Ltée
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse populaire St-Jean de Brébeuf (Sudbury) Ltée
Caisse populaire Sturgeon Falls Ltée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Ltée
Caisse populaire Vermillion
Caisse populaire Welland Ltée

Rapport annuel 2000

SOAD

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Protection - Sécurité - Stabilité

Événements marquants

« Cette année, la SOAD a eu l'honneur de recevoir le Prix inaugural national Conference Board du Canada/Spencer Stuart dans la catégorie de la régie du secteur public. »

Margaret C. McNee
Présidente du Conseil d'administration

PUBLICATIONS DE LA SOAD DISPONIBLES SUR LE SITE WEB

- Communiqués au mouvement
- Comment vos dépôts sont-ils assurés
- Dialogue : Bulletin des Saines pratiques commerciales et financières
- Guide de l'administrateur
- Guide d'exécution pour le Rapport de l'établissement membre (REM) et le Rapport de l'établissement membre déposé annuellement (REMDA)
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le Rapport des fédérations déposé annuellement (RAFDA)
- Encyclopédie virtuelle
- Exemples des politiques
- Manuel de référence des Saines pratiques commerciales et financières
- Perspectives du mouvement
- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Guide d'utilisation)
- Rapport d'analyse comparative à l'intention de l'administrateur (Supplément technique)

Société ontarienne d'assurance-dépôts
Bureaux :
4711, rue Yonge, bureau 700
Toronto (Ontario)
M2N 6K8
(416) 325-9444
1-800-268-6653 sans frais d'interurbain
télécopieur : (416) 325-9722
site Internet http://www.soad.com
Courrier électronique : soad@soad.com

TABLE DES MATIÈRES

Lettre d'accompagnement 1
Mission, vision, valeurs 2
Cadre de planification et de responsabilité 3
Message de la présidente du Conseil d'administration 4
Conseil d'administration 6
Sous-comités du Conseil 7
Événements marquants de l'an 2000 8
Responsabilité de la direction 14
Rapport des vérificateurs 14
État de la situation financière 15
État des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts 16
État des flux de trésorerie 17
Notes afférentes aux états financiers 18
Rapport de la Société sur les liquidations 21
Rapport des vérificateurs 21
État cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur 22
État cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers 23
Notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur 24
Établissements membres 25

Imprimé sur du papier recyclé

Deposit Insurance Corporation of Ontario
4711 Yonge Street, Suite 700, Toronto ON M2N 6K8
Tel: (416) 325-9444, Toll Free 1-800-268-6653

Société ontarienne d'assurance-dépôts
4711, rue Yonge, bureau 700, Toronto (Ontario) M2N 6K8
Tél : (416) 325-9444, sans frais 1-800-268-6653

Margaret C. McNee
Chair of the Board
Présidente du Conseil d'administration

Le 28 février 2001

L'honorable James M. Flaherty
Ministre des Finances
Édifice Frost Sud, 7e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto ON M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2000.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

Margaret C. McNee

Mission de la SOAD : *protéger les déposants*

Nous nous efforcerons d'accomplir la ***vision*** de la SOAD : *« Encadrer le mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario en assurant la protection des déposants, en consolidant la stabilité financière et en travaillant en collaboration avec les intervenants »*

par la mise en pratique des ***valeurs*** de la SOAD dans toutes nos activités :

- agir avec professionnalisme et intégrité
- offrir une valeur ajoutée
- être proactif et innovateur
- reconnaître et respecter les principes, valeurs et diversité au sein du mouvement des caisses populaires/credit unions
- collaborer avec les intervenants
- respecter la diversité et reconnaître l'importance de notre personnel
- assurer un milieu de travail où le personnel est traité avec équité, offrant la possibilité et la motivation nécessaires à leur plein épanouissement

LE PERSONNEL DE LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Gary Ahing•Kwabena Amoah•Adrienne Barber•Vera Barr•Robert Blair•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Robert Charbonneau•Richard Dale•Gerry Daoust•Judi Denison•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Bill Foster•Leslie Fraser•Carmen Gheorghe•Lorna Haire•Sharon Haslett•John Hutton•Lori Ingram•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Tom Kingston•Steve Kokaliaris•Naomi Lowen•Peter Luskin•Jim Maxwell•Alana McLeary•Bryan McQuade•Joyce Myles•Chrissy Nan•Danny Pianezza•Andy Poprawa•Helen Poter•Fred Rickey•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Hanif Sohani•Donna Tambosso•Rannie Turingan•Michael White•Richard White•Winnie Yu

Cadre de planification et de responsabilite

Loi sur les caisses populaires et les credit unions

Pour la protection des deposants :

Offrir une assurance-dépôts

Encourager l'observation des normes de saines pratiques commerciales et financières

Contribuer à la stabilité du mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions

...tout en limitant au maximum les risques de pertes.

Planification	Responsabilite
Mission, vision, valeurs	Réunion d'information annuelle; Plan d'entreprise; Rapport annuel
Objectifs stratégiques, projets complémentaires et strategies principales	Rapports sur l'evolution des travaux
Plans opérationnels des différents services (détail des projets)	Rapports mensuels sur les écarts, et progrès par rapport aux plans
Plans relatifs au rendement des employés	Évaluation du rendement des employes

MESSAGE DE LA PRÉSIDENTE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Au nom du conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD), je suis heureuse d'annoncer que la Société a achevé avec succès une nouvelle année d'activités. Elle a aussi enregistré un certain nombre d'événements marquants :

- Elle a réussi à éliminer le déficit du fonds d'assurance-dépôts;
- Elle a maintenant un fonds d'assurance-dépôts;
- Aucune demande de règlement n'a été adressée à son fonds d'assurance-dépôts en 2000;
- Aucune caisse populaire ou credit union n'a fait faillite cette année;
- Aucun déposant n'a perdu de dépôts placés dans une caisse populaire ou credit union.

Margaret C. McNee
Présidente du Conseil d'administration

À la fin de l'an 2000, un an avant l'échéance, la SOAD avait atteint les objectifs stratégiques clés qu'elle s'était fixés dans son Plan d'entreprise publié en 1997. Ainsi, au 31 décembre 2000, son fonds d'assurance-dépôts s'élevait à 15,1 millions de dollars. La SOAD est arrivée à ces résultats remarquables tout en réduisant le taux des primes d'assurance grace aux rabais de primes et en changeant sa façon de calculer ces primes, de sorte que le mouvement a aussi pu réaliser des économies appréciables.

Le 1er janvier 2000, le plafond de l'assurance-dépôts de la SOAD a été porté de 60 000 $ à 100 000 $, ce qui a incité les sociétaires à augmenter leurs dépôts en valeur et en nombre, et a rendu les caisses populaires et credit unions plus compétitives sur le marché. Cette mesure et d'autres ont eu pour effet de faire grimper les dépôts auprès du mouvement de plus de 6,8 p. 100.

Ces six dernières années, la SOAD, avec le soutien sans faille du mouvement, a eu une approche proactive de l'évaluation et de la gestion des risques grâce à divers programmes d'intervention rapide et de résolution de problèmes. Cette approche a aidé à réduire notablement les pertes à imputer au fonds d'assurance-dépôts et permis d'améliorer la stabilité du mouvement en Ontario durant une période de fusions continues. Selon une évaluation du risque global, le mouvement de l'Ontario est en meilleure santé, tant sur le plan financier qu'opérationnel, qu'il ne l'a été depuis plus de quinze ans. Le mérite de ces résultats encourageants revient aux conseils d'administration et aux directeurs de nos établissements membres, qui ont travaillé dur pour que leurs caisses populaires et credit unions se conforment aux normes rigoureuses de saines pratiques commerciales et financières.

Durant toute l'année 2000, après de vastes consultations avec les intervenants, la SOAD a travaillé à l'élaboration et à la publication de son Plan d'entreprise pour 2001-2005. Dans ce document, elle décrit les stratégies qu'elle se propose d'adopter et présente ses prévisions financières pour les prochaines années. Un grand nombre des projets indiqués sont déjà en cours de réalisation. Le 1er janvier 2001, la SOAD a adopté un nouveau régime de primes établies en fonction du risque, grâce auquel les établissements membres à faible risque paieront une prime moins élevée. Parallèlement, soucieuse de respecter son engagement de baisser définitivement le niveau des primes une fois le déficit éliminé, elle a réduit de moitié environ le niveau global des primes payées par le mouvement.

Par ailleurs, le conseil d'administration et le personnel de la SOAD ont toujours pensé que, pour renforcer leur rendement, les organisations devaient pouvoir s'appuyer

sur des processus d'administration de l'établissement solides. Cette année, la SOAD a eu l'honneur de recevoir le Prix inaugural national Conference Board du Canada/Spencer Stuart dans la catégorie de la régie du secteur public. Nous sommes très fiers de ce prix qui récompense les innovations de la SOAD dans le domaine de l'administration des établissements au cours des dernières années. Notamment, la SOAD tient une réunion d'information annuelle avec ses intervenants, publie un plan d'entreprise et a établi un processus de sélection ouvert et transparent des membres du conseil d'administration. Selon nous, ces innovations ont débouché sur des pratiques exemplaires d'administration des établissements et témoignent clairement de la volonté de la SOAD de rendre des comptes à ses intervenants.

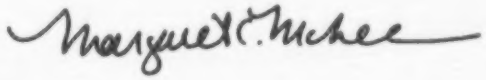
Avant de terminer, je voudrais profiter de l'occasion qui m'est offerte ici d'exprimer ma gratitude à tous les membres du conseil d'administration pour le dévouement et le professionnalisme dont ils ont fait preuve en collaborant dans l'intérêt de tous les intervenants. En particulier, j'aimerais remercier Shane Kelford, Beth Atcheson, Alan Ross et J. Bernard Marcil qui nous ont quitté cette année, mais pas avant d'avoir apporté, ces derniers années, une très précieuse contribution au conseil. J'aimerais également souhaiter la bienvenue à Barbara Boake, à Ron Fitzgerald, à Benoît Martin et à Bill Spinney dont j'espère que nous saurons mettre à profit les compétences. Au nom du conseil, je voudrais aussi exprimer ma gratitude au personnel de la SOAD pour son soutien sans faille.

Coup d'œil vers l'avenir

Les prochaines années ne manqueront pas de poser, pour les caisses populaires et credit unions, des défis de taille. On peut s'attendre à une concurrence vive, à des progrès technologiques rapides, à des changements dans la réglementation, sans oublier l'évolution de la conjoncture. La SOAD devra continuer de surveiller les risques à mesure qu'ils apparaîtront pour les établissements et le mouvement en général, et de formuler des stratégies qui limiteront au maximum les risques courus par les déposants et, par conséquent, par le fonds d'assurance-dépôts.

En conclusion, on peut dire que, par son orientation stratégique à long terme, la SOAD renforce son mandat qui est de protéger les déposants et d'appuyer le mouvement dans sa quête d'une plus grande compétitivité et d'une sensibilité accrue aux besoins des sociétaires.

Grâce à la vigilance continue qu'elle exerce au moyen de ses programmes d'évaluation et de gestion des risques et à la constitution d'une solide assise financière, elle estime qu'elle continue de protéger efficacement les déposants, de faire baisser le coût de la protection des déposants et de contribuer à la stabilité des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. Elle se réjouit de travailler avec ses partenaires à la réalisation de ces objectifs.



Au nom du conseil d'administration,

Margaret C. McNee
Présidente

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Margaret C. McNee

Mme McNee travaille à titre d'associée pour le cabinet d'avocats McMillan Binch de Toronto où elle exerce le droit dans les domaines des valeurs mobilières et des sociétés. Elle a été détachée auprès de la Direction du financement des entreprises de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, où elle a contribué à divers projets de politiques d'avril 1990 à juin 1991. En 1994, elle a exercé la fonction d'experte-conseil à la Direction des politiques relatives aux services financiers du ministère des Finances de l'Ontario. Elle a été nommée à la présidence le 11 février 2000 et son mandat prend fin le 9 février 2003.

Ron Fitzgerald

M. Fitzgerald a pris sa retraite en 1997 alors qu'il était chef de la direction de la Coopérative de crédit du service civil Limitée (CS CO-OP). Il occupait aussi le poste de vice-président de l'Association of Credit Unions of Ontario et représentait les caisses indépendantes auprès de l'Association canadienne des paiements. Il travaille activement avec le mouvement des credit unions depuis 1964. Le mandat de M. Fitzgerald a débuté le 21 juin 2000 et prend fin le 20 juin 2003.

Réal Bérubé

M. Bérubé a siégé au conseil d'administration de la Caisse populaire de Hearst à titre de membre et de président de 1974 à 1988. Il a œuvré activement au sein de divers organismes communautaires et professionnels. Il est actuellement vice-président du conseil d'administration de l'Hôpital Notre-Dame de Hearst. Il a pris sa retraite en 1996, après avoir enseigné la chimie et la physique au palier secondaire pendant 35 ans. Le mandat de M. Bérubé a débuté le 8 juillet 1998 et prend fin le 8 juillet 2001.

David A. Lemmon

M. Lemmon est président de Savoyard Consultants Inc., société d'experts-conseils spécialisée dans l'élaboration de plans de gestion stratégique et de projets de rationalisation des portefeuilles d'actif, en particulier ceux des sociétés immobilières en difficulté. Son expérience des affaires allie les responsabilités à titre de chef de direction dans le secteur de l'entreprise au savoir-faire en gestion stratégique. Le mandat de M. Lemmon a débuté le 13 décembre 1995 et prend fin le 16 décembre 2001.

Barbara Boake

Mme Boake travaille à titre d'associée au bureau torontois du cabinet McCarthy Tétrault où elle exerce le droit dans les domaines de la faillite et de la restructuration financière. Elle a participé au projet de réglementation des établissements financiers à titre de conseillère principale auprès du ministre des Finances (de l'Ontario). Elle représente de nombreuses banques, des investisseurs institutionnels, des syndics de faillite et des administrateurs judiciaires. Le mandat de Mme Boake a débuté le 1er mars 2000 et prend fin le 28 février 2003.

J. Bernard Marcil, FCA

M. Marcil a été, jusqu'à son départ à la retraite en 1994, membre cofondateur du cabinet d'experts-comptables Marcil, Lavallée, Loyer & Associés. Ce cabinet agit à titre de vérificateur auprès d'un grand nombre de caisses populaires. Outre ses fonctions de membre de plusieurs organismes professionnels et communautaires, M. Marcil siège au conseil d'administration de diverses entreprises dans les domaines de l'assurance, des placements et de la haute technologie. Le mandat de M. Marcil a débuté le 1er mai 1997. M. Marcil a démissioné le 24 janvier 2001.

Bruce Neville

M. Neville est l'un des dirigeants de Nexus Actuarial Consultants, où il est spécialisé en services-conseils pour les gouvernements, leurs organismes et les associations sur le financement de l'indemnisation des accidents du travail. Il a été membre du conseil d'administration de la Credit Union Central of Ontario de 1988 à 1991 et il siège à celui de la WCB Credit Union depuis 1982. Le mandat de M. Neville a débuté le 1er mai 1997 et prend fin le 6 juin 2003.

Heather Nicol

Mme Nicol est directrice financière de Chapters Online Inc., chef de file du commerce électronique des livres au détail du Canada. Elle a travaillé dans la finance pendant plus de dix ans en qualité de spécialiste des services de banque d'investissement dans de grandes sociétés nord-américaines, et de conseillère spéciale auprès d'une importante société canadienne. Elle est active au sein d'organismes communautaires et d'œuvres de charité. Le mandat de Mme Nicol a débuté le 24 avril 1997 et prend fin le 28 avril 2002.

Jim Poirier

M. Poirier occupe le poste de Bishop of Canada for the Community of Christ Church depuis juillet 1996. Avant de devenir membre de cette Église, il a travaillé dans le domaine de la gestion des credit unions et il a exercé la fonction de vice-président de direction au Développement des services financiers de détail de la Credit Union Central of Canada (l'association professionnelle nationale des credit unions). Le mandat de M. Poirier a débuté le 23 juillet 1997 et prend fin le 23 juillet 2001.

Bill Spinney

M. Spinney occupe le poste de directeur général du Parry Sound Area Community Business and Development Centre. Cet organisme s'occupe d'accorder des prêts et d'assurer des services de mentorat aux petites entreprises, en plus d'avoir un volet consacré au développement économique communautaire. M. Spinney a acquis son expérience de l'administration et du crédit commercial dans une banque à charte et a travaillé comme courtier immobilier dans les secteurs commercial et résidentiel. Le mandat de M. Spinney a débuté le 31 mars 2000 et prend fin le 30 mars 2003.

SOUS-COMITÉS DU CONSEIL

(AU 31 DÉCEMBRE 2000)

Comité de vérification et des finances

Ce comité étudie les recommandations formulées par les vérificateurs externes et les examinateurs du ministère des Finances au sujet des contrôles et procédures internes, et il veille à la prise de mesures appropriées. Il révise également les états financiers mensuels et vérifiés de la Société et adresse ensuite des recommandations au Conseil d'administration.

- Heather Nicol, présidente
- Barbara Boake
- J. Bernard Marcil
- Bruce Neville
- Margaret C. McNee, membre d'office

Comité des politiques générales

Ce comité étudie les questions de politique générale, les règlements et les principes directeurs et il adresse des recommandations au Conseil. Le comité agit également à titre de coordonnateur du Conseil pour des projets spéciaux comme la planification stratégique d'entreprise.

- Margaret C. McNee, présidente
- David A. Lemmon
- Heather Nicol
- Jim Poirier

Comité des ressources humaines

Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources humaines de la Société, aux salaires et avantages sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.

- Jim Poirier, président
- Réal Bérubé
- Ron Fitzgerald
- Margaret C. McNee, membre d'office

Comité de gestion du risque

Ce comité examine le rapport sur l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société et il adresse des recommandations au Conseil au sujet des politiques, programmes et lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque.

- David A. Lemmon, président
- Heather Nicol
- Bill Spinney
- Margaret C. McNee, membre d'office

M121

IMPORTANT NOTE CONCERNING THE FOLLOWING PAGES

THE PAGES WHICH FOLLOW HAVE BEEN FILMED TWICE IN ORDER TO OBTAIN THE BEST REPRODUCTIVE QUALITY

USERS SHOULD CONSULT ALL THE PAGES REPRODUCED ON THE FICHE IN ORDER TO OBTAIN A COMPLETE READING OF THE TEXT.

REMARQUE IMPORTANTE CONCERNANT LES PAGES QUI SUIVENT

LES PAGES SUIVANTES ONT ÉTÉ REPRODUITES EN DOUBLE AFIN D'AMÉLIORER LA QUALITÉ DE REPRODUCTION

LES UTILISATEURS DOIVENT CONSULTER TOUTES LES PAGES REPRODUITES SUR LA FICHE AFIN D'OBTENIR LA LECTURE DU TEXTE INTÉGRAL

micromedia
a division of IHS Canada

20 Victoria Street
Toronto, Ontario M5C 2N8
Tel.: (416) 362-5211
Toll Free: 1-800-387-2689
Fax: (416) 362-6161
Email: info@micromedia.on.ca

ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DE L'AN 2000

FICHE DE RENDEMENT DE LA SOAD POUR 2000

	Objectif	Données réelles
Fonds d'assurance-dépôts	7,5 millions $	15,1 millions $
Pertes d'assurance	3 millions $	0 $
Recouvrements d'assurance nets	-	2,2 millions $
Placements	16,9 millions $	23,3 millions $
Montants recouvrés sur l'actif des établissements en liquidation	2,8 millions $	1,8 million $
Révisions sur place – nombre	151	151
Total des frais d'exploitation bruts	7,5 millions $	6,8 millions $
Total des frais d'exploitation nets	6,8 millions $	6,2 millions $

Bilan de l'année

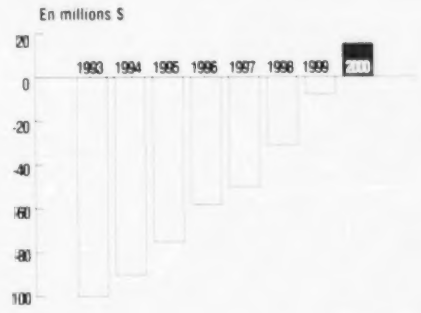
En l'an 2000, le conseil d'administration et le personnel de la SOAD ont pu récolter les fruits de plusieurs années de travail et de dévouement acharnés. La relative solidité de l'économie et notre souci d'appliquer rigoureusement nos stratégies de gestion des risques et de prudence financière nous ont permis d'éliminer le déficit du fonds d'assurance-dépôts. En 2000, la SOAD a atteint sinon dépassé tous les objectifs qu'elle s'était fixés.

Pour la première fois depuis 1985, la SOAD dispose d'un fonds d'assurance-dépôts afin de protéger les déposants au-delà du soutien financier accordé par le gouvernement. Il faut dire que, cette année, le fonds d'assurance-dépôts n'a fait l'objet d'aucune demande de règlement, nous avons réduit nos frais d'exploitation et les revenus tirés des primes ont été légèrement supérieurs à nos prévisions, de sorte que nous avons atteint notre principal objectif financier, celui d'éliminer le déficit, un an avant l'échéance. L'état de santé général du mouvement des caisses populaires et des crédit unions a continué de s'améliorer, ce qui réduit les risques pour le fonds d'assurance-dépôts. Enfin, le respect plus soutenu des saines pratiques commerciales et financières limite aussi les risques pour les déposants.

Le Fonds d'assurance-dépôts

La SOAD avait pour priorité financière d'éliminer le déficit de son fonds d'assurance-dépôts et de se bâtir une réserve. À la fin de 2000, le fonds de réserve s'élevait à 15,1 millions de dollars alors que le montant visé était de 7,5 millions. L'amélioration de 22,8 millions de dollars par rapport au déficit de la fin de l'exercice 1999 est venue principalement du fait qu'il n'y a pas eu de pertes d'assurance et que des recouvrements ont été effectués sur les pertes précédemment encourues.

LE FONDS D'ASSURANCE-DEPÔTS



Pertes en 2000

Pour la première fois en 15 ans, la SOAD n'a pas enregistré de perte nouvelle au titre de l'assurance. Les recouvrements d'assurance nets de 2,2 millions de dollars tiennent compte du montant de 1,7 million de dollars récupéré sur les pertes encourues précédemment et

ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DE L'AN 2000

FICHE DE RENDEMENT DE LA SOAD POUR 2000		
	Objectif	Données réelles
Fonds d'assurance-dépôts	7,5 millions $	15,1 millions $
Pertes d'assurance	3 millions $	0 $
Recouvrements d'assurance nets	-	2,2 millions $
Placements	16,9 millions $	23,3 millions $
Montants recouvrés sur l'actif des établissements en liquidation	2,8 millions $	1,8 million $
Révisions sur place – nombre	151	151
Total des frais d'exploitation bruts	7,5 millions $	6,8 millions $
Total des frais d'exploitation nets	6,8 millions $	6,2 millions $

Bilan de l'année

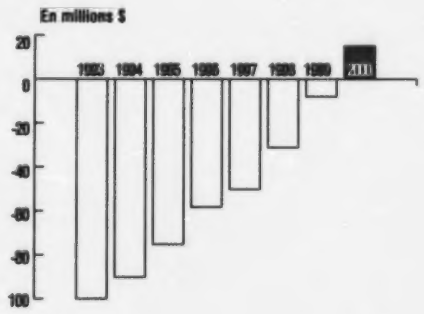
En l'an 2000, le conseil d'administration et le personnel de la SOAD ont pu récolter les fruits de plusieurs années de travail et de dévouement acharnés. La relative solidité de l'économie et notre souci d'appliquer rigoureusement nos stratégies de gestion des risques et de prudence financière nous ont permis d'éliminer le déficit du fonds d'assurance-dépôts. En 2000, la SOAD a atteint sinon dépassé tous les objectifs qu'elle s'était fixés.

Pour la première fois depuis 1985, la SOAD dispose d'un fonds d'assurance-dépôts afin de protéger les déposants au-delà du soutien financier accordé par le gouvernement. Il faut dire que, cette année, le fonds d'assurance-dépôts n'a fait l'objet d'aucune demande de règlement, nous avons réduit nos frais d'exploitation et les revenus tirés des primes ont été légèrement supérieurs à nos prévisions, de sorte que nous avons atteint notre principal objectif financier, celui d'éliminer le déficit, un an avant l'échéance. L'état de santé général du mouvement des caisses populaires et des credit unions a continué de s'améliorer, ce qui réduit les risques pour le fonds d'assurance-dépôts. Enfin, le respect plus soutenu des saines pratiques commerciales et financières limite aussi les risques pour les déposants.

Le Fonds d'assurance-dépôts

La SOAD avait pour priorité financière d'éliminer le déficit de son fonds d'assurance-dépôts et de se bâtir une réserve. À la fin de 2000, le fonds de réserve s'élevait à 15,1 millions de dollars alors que le montant visé était de 7,5 millions. L'amélioration de 22,8 millions de dollars par rapport au déficit de la fin de l'exercice 1999 est venue principalement du fait qu'il n'y a pas eu de pertes d'assurance et que des recouvrements ont été effectués sur les pertes précédemment encourues.

LE FONDS D'ASSURANCE-DÉPÔTS



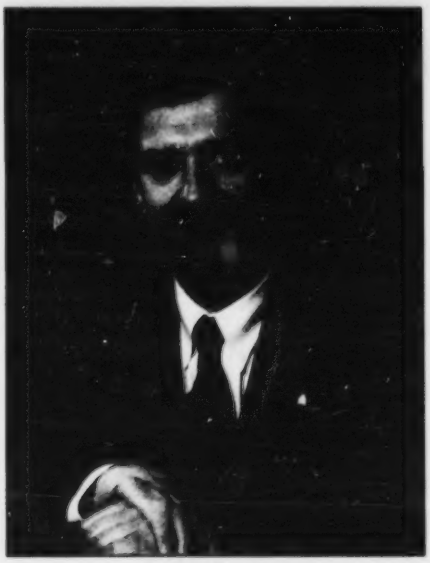
Pertes en 2000

Pour la première fois en 15 ans, la SOAD n'a pas enregistré de perte nouvelle au titre de l'assurance. Les recouvrements d'assurance nets de 2,2 millions de dollars tiennent compte du montant de 1,7 million de dollars récupéré sur les pertes encourues précédemment et

d'une réduction de la provision générale pour pertes de 0,5 million.

Primes

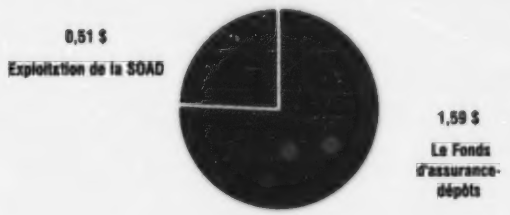
Cette année encore, le taux des primes est resté de 2,10 $ par millier de dollars de dépôts assurés. Toutefois, comme le calcul des primes se fait maintenant en fonction des seuls dépôts assurés et non de la totalité des dépôts, le mouvement a pu économiser environ 1,5 million de dollars en primes. Par ailleurs, les revenus de la SOAD tirés des primes ont bénéficié de l'augmentation des dépôts assurés, de sorte qu'ils sont passés de 24 millions de dollars en 1999 à 25,4 millions en 2000.



Andrew Poprawa
Président et chef de la direction

En consultation avec des représentants du mouvement, la SOAD a mis au point, en 2000, un régime de primes différentielles établies en fonction du risque. Le nouveau régime est entré en vigueur le 1er janvier 2001 avec un nouveau barème, approuvé par le gouvernement à la fin de l'an 2000. Ce nouveau régime entraînera une réduction globale de près de la moitié des primes versées par le mouvement en 2000.

RÉPARTITION DE LA PRIME DE 2,10 $ EN 2000



Placements et soutien financier

Pour se plier aux exigences de la loi et à sa propre politique de placement, la SOAD investit tous ses fonds dans des titres à faible risque. À la fin de 2000, ces placements totalisaient 23,3 millions de dollars et donnaient un rendement moyen de 5,6 p. 100.

Sur la base de l'engagement de la SOAD à l'égard de son Plan d'entreprise, le gouvernement provincial a continué d'accorder son soutien sous la forme d'une garantie d'emprunt. En échange, la SOAD lui paie une commission de garantie de 0,5 p. 100 du solde de tous les emprunts.

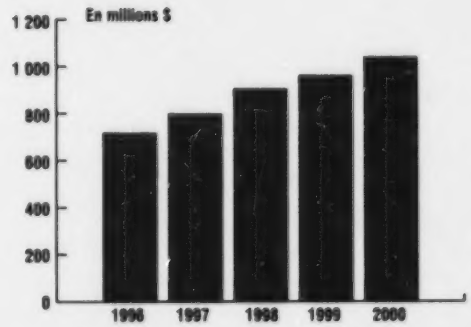
Évaluation proactive des risques d'assurance

Rendement et situation du mouvement

Pendant toute l'année 2000, le rendement du mouvement a subi les effets de plusieurs facteurs, dont la bonne santé économique de la province, la stabilité des taux d'intérêt, l'accroissement de la concurrence et l'adoption de nouvelles technologies. La bonne santé économique et la stabilité des taux d'intérêt ont eu des effets positifs pour le mouvement en ce qui concerne les prêts douteux et en souffrance. Les coûts des emprunts sont restés stables à 15 points de base contre 1999. Pour 2000, le rendement de l'actif du mouvement a été de 52 points de base contre 46 l'année précédente.

Le mouvement de l'Ontario compte maintenant parmi les mouvements provinciaux les mieux dotés en capitaux permanents de tout le pays. Au 31 décembre 2000, son capital était de 6,7 p. 100 contre 6,6 p. 100 à la fin de 1999.

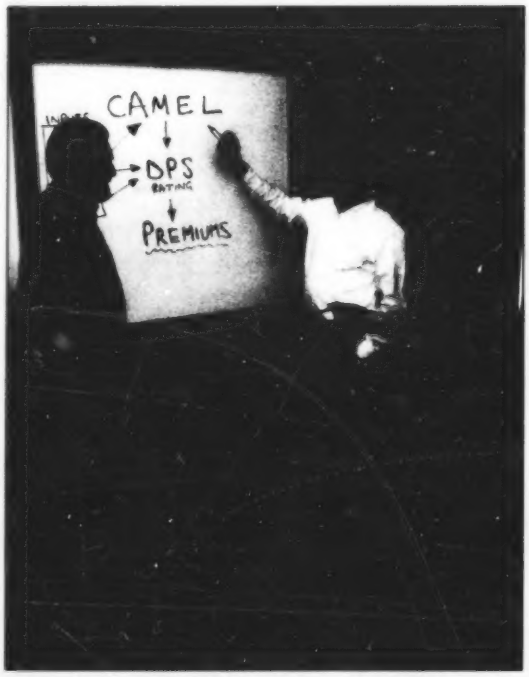
CAPITAL RÉGLEMENTAIRE AU SEIN DU MOUVEMENT ONTARIEN



En 2000, l'actif du mouvement s'est établi au niveau record de 15,4 milliards de dollars, résultat d'un taux de croissance annuel de 6,6 p. 100. Cette croissance s'est faite sur une toile de fond de fusions continuelles. Avec la tendance persistante aux regroupements et aux acquisitions au sein du mouvement, le nombre d'établissements membres en Ontario est tombé de 343 à 321. Beaucoup de regroupements ont eu lieu entre de grands établissements à la situation financière solide, formant ainsi des caisses populaires ou credit unions régionales.

Malgré la tendance aux fusions, on a assisté cette année à l'ouverture de deux nouvelles credit unions. À la fin de l'année, la première fonctionnait déjà à plein régime et la seconde était en train de devenir opérationnelle.

À la fin de 2000, la SOAD comptait quatre établissements qui ne respectaient pas parfaitement les exigences minimales en matière de capital. Ces établissements étaient tous placés sous l'administration ou sous la supervision de la SOAD.



Discussion sur l'incidence de la méthode de cotation des risques CAMEL (de gauche à droite) : Richard Dale, *directeur*, Évaluation des risques, Kwabena Amoah, *premier analyste financier*, Évaluation des risques, Richard White, *directeur*, Politiques et recherche

Normes de saines pratiques commerciales et financières

Les Normes de saines pratiques commerciales et financières de la SOAD (Règlement n° 5 de la SOAD) sont des éléments essentiels de nos stratégies d'évaluation et de gestion des risques. Les établissements membres qui s'y conformeront auront beaucoup moins de chances de connaître des problèmes et de faire ensuite l'objet d'interventions de la part de la SOAD ou de la CSFO. En analysant les Rapports d'auto-évaluation des établissements membres (RAEM) qui lui sont présentés et les résultats des inspections sur place, la SOAD a la preuve que la plupart des établissements prennent les mesures nécessaires pour se conformer à ces normes. Ceux qui ne le font pas ont été inscrits sur la liste de surveillance ou placés sous supervision.

Évaluation et surveillance des risques

En 2000, la SOAD a continué d'affiner et de tester sa méthode de cotation des risques. Cette méthode, fondée sur le système CAMEL (capital, qualité de l'actif, gestion, bénéfices, actif/passif), permet d'uniformiser la mesure et la quantification du risque. La cotation des risques aide la SOAD à détecter les situations à risque élevé et à prévoir des ressources pour répondre aux éventuelles demandes de règlement à imputer au fonds d'assurance-dépôts. Cette méthode servira de base au régime d'établissement des primes en fonction du risque.

Révision sur place (RSP)

En 2000, la SOAD a effectué 151 inspections ou révisions sur place. Elle a aussi modifié le processus de RSP pour mieux l'intégrer dans son processus d'évaluation des risques et son nouveau régime de primes différentielles adopté au début de 2001. Maintenant qu'elle prend en considération les résultats des RSP pour fixer le taux des primes versées par les établissements membres, ces évaluations faites sur les lieux ont pris beaucoup plus d'importance.

La SOAD a également changé ses dispositions en matière de sous-traitance pour ce programme afin que le mouvement reçoive vraiment les meilleurs services possibles en échange de l'argent versé.

Gestion des risques d'assurance

Pour gérer efficacement les risques de pertes à imputer au fonds de réserve d'assurance-dépôts, la SOAD a mis au point les programmes suivants : Liste de surveillance, supervision, administration et dissolutions.

Évaluation des REM (de gauche à droite) : **Steve Kokallaris, Brigitte Elie et Robert Edmison** (*analystes des risques*, Évaluation des risques

Liste de surveillance

En intervenant sans tarder dans les établissements membres à risque élevé, la SOAD limite au maximum la probabilité des pertes d'assurance à l'avenir et les frais qui y sont associés. Elle a créé la Liste de surveillance afin de répertorier les établissements membres de ce genre et de les aider en proposant des plans d'action susceptibles de prévenir les risques exceptionnels, notamment ceux découlant de la non-conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières.

Le nombre d'établissements figurant sur la Liste a augmenté l'année dernière du fait que les critères d'intervention ont été notablement élargis. En 2000, la SOAD a travaillé avec les conseils d'administration de 93 établissements membres dont l'actif s'élevait à 1,5 milliard de dollars au total. Grâce à cela, 44 d'entre eux ont réussi à résoudre leurs problèmes, ce qui a évité une intervention officielle. À la fin de l'année, la Liste comptait 46 établissements membres dont l'actif s'élevait au total à 602,6 millions de dollars.

Supervision

Les établissements membres qui répondent à certains critères fondés sur le risque peuvent être placés sous supervision. En consultation avec le Comité consultatif de la stabilisation, la SOAD a mis au point des exigences minimales en matière de capital ainsi que d'autres critères rendant nécessaire le placement sous supervision des caisses populaires et credit unions. Les critères de placement sous supervision pour non-conformité aux exigences minimales en matière de capital sont maintenant alignés sur le niveau minimum de capital réglementaire, qui est de 5 p. 100 sur la base du levier. Les établissements membres ne respectant pas ce niveau minimum peuvent être placés sous supervision.

À la fin de 2000, six établissements membres, dont l'actif totalisait 93 millions de dollars, étaient placés sous supervision. Pendant l'année, grâce au programme de supervision, quatre établissements membres ont réussi, soit à reconstituer entièrement leur capital, soit à éliminer les facteurs qui avaient provoqué leur placement sous supervision.

Administration

Dans les situations à grand risque, la SOAD a le pouvoir de placer un établissement membre en difficulté sous son administration selon les critères définis dans la *Loi sur les caisses populaires et les credit unions*. L'établissement en question peut continuer de fonctionner et il a le temps d'élaborer et de mettre en œuvre la stratégie de résolution la plus adaptée à ses problèmes, ce qui réduit au maximum les pertes à imputer au fonds d'assurance-dépôts. En 2000, cinq établissements membres étaient placés sous administration – un de moins que l'année précédente. Pour chaque établissement, le conseil d'administration de la SOAD approuve des stratégies de résolution précises, que ce soit pour restructurer le capital au moyen de bénéfices ou d'émission de capitaux, trouver des partenaires susceptibles de fusionner avec l'établissement concerné ou mettre fin aux activités de celui-ci. La valeur nette des caisses populaires/credit unions placées sous administration a augmenté d'environ 2,9 millions de dollars au cours de l'année, ce qui a permis de ménager le fonds d'assurance-dépôts. Tous les établissements membres placés sous administration enregistrent des bénéfices d'exploitation.

Dissolutions

En général, la liquidation des établissements membres qui ont cessé leurs activités est confiée à la SOAD, le but principal étant de recouvrer un maximum d'éléments d'actif. À la fin de 2000, la SOAD assurait ainsi la gestion de 23 de ces établissements en remboursant les dépôts aux sociétaires et en procédant au recouvrement d'un portefeuille de prêts douteux. Pendant l'année, elle a recouvré 1,8 millions de dollars d'actif et mené à bien la liquidation de neuf établissements membres. Pour recouvrer certaines créances, les caisses populaires et credit unions ainsi placées sous administration ou en liquidation sont parfois obligées d'intenter des poursuites contre des tiers. À la fin de 2000, plusieurs actions en recouvrement étaient en cours.

Relations de collaboration avec les intervenants

La SOAD continue d'attacher beaucoup d'importance à une bonne communication avec les intervenants. Ses comités consultatifs jouent un grand rôle dans la mise au point des programmes de stabilisation, des normes de saines pratiques commerciales et financières et d'autres instruments de mise en œuvre connexes. La SOAD est reconnaissante aux membres de ces comités qui consacrent volontairement leur temps et leur énergie à la bonne marche du mouvement.

Le site Internet bilingue de la SOAD continue d'être amélioré régulièrement. Au début de 2001, la SOAD a ouvert l'accès à toute l'information qu'elle détient et aux analyses qu'elle effectue sur les différents établissements membres. Dorénavant, ces établissements pourront, sur une base confidentielle, prendre connaissance de tous les renseignements les concernant sur le site Web et préparer et envoyer leurs rapports électroniquement. Cette mesure représentera à la fois pour eux et pour la SOAD une économie de temps et de ressources.

La SOAD participe aussi à plusieurs autres activités au profit du mouvement coopératif, aussi bien au Canada que sur la scène internationale. En 2000, elle a accueilli quelques délégations venant d'autres pays tels que l'Ukraine et la Pologne. Elle a également participé à l'Association des fonds de stabilisation des caisses populaires/credit unions du Canada. Celle-ci a pour objectif de mettre en commun les informations détenues par les organismes de protection des dépôts et d'harmoniser les normes à travers tout le pays. La SOAD est heureuse d'en assurer la présidence en l'an 2000.

Collaboration avec la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO)

La SOAD sait que les relations de travail étroites avec l'organisme de réglementation du mouvement augmenteront l'efficacité et l'efficience du processus de protection des déposants. Elle travaille en étroite collaboration avec la CSFO pour coordonner les activités et réduire au maximum les frais généraux et les coûts à la charge du mouvement. En vertu de son protocole d'entente, elle met ses systèmes de surveillance intégrés, y compris les rapports de RSP, gratuitement à la disposition de la CSFO. En 2001, la CSFO et la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario fusionneront pour créer un nouvel organisme de réglementation. Nous sommes impatients de travailler avec lui dans l'esprit d'excellence qui a toujours caractérisé nos démarches pour la protection des consommateurs, en l'occurrence les membres des caisses populaires et credit unions.

Efficacité et efficience de la gestion

Tout au long de l'année dernière, la SOAD a continué de chercher des moyens d'augmenter son efficacité et son efficience et de mieux servir les intervenants. Ses frais d'exploitation bruts et ses dépenses nettes (déduction faite des frais récupérés) ont été respectivement de 9,9 p. 100 et de 9,8 p. 100 en deçà de son budget.

Risques et enjeux nouveaux

Au cours des prochaines années, il faudra faire face à un certain nombre de risques nouveaux et de problèmes connexes qui exigeront des études, des discussions et des décisions. Plus particulièrement, la SOAD devra se pencher sur les aspects suivants :

- Quels risques nouveaux menaceront le mouvement ontarien?
- Comment les établissements devront-ils réagir face à ces risques?
- Quel rôle la SOAD devra-t-elle jouer dans la détermination, la surveillance et l'évaluation de ces risques pour le fonds d'assurance-dépôts?
- Quelle devra être la taille du fonds d'assurance-dépôts si l'on veut qu'il suffise à protéger les déposants?
- À quelle vitesse devrons-nous nous efforcer de bâtir le fonds d'assurance-dépôts?
- Quelles seront les incidences des risques sur les niveaux des primes?

Toutes ces questions ne sont pas nouvelles, loin de là. Toutefois, l'évolution de la conjoncture nous oblige à réévaluer et à repenser continuellement notre façon de les aborder. Comme toujours, la SOAD a bien l'intention de faire participer tous les intervenants à ses délibérations.

Perspectives pour l'an 2001

Fonds d'assurance-dépôts

Conformément à son plan d'entreprise, la SOAD s'attend à ce que le fonds d'assurance-dépôts atteigne au moins 20 millions de dollars d'ici à la fin de 2001. Cette prévision tient compte de frais nets d'exploitation d'environ 6,3 millions de dollars et d'une provision de 3 mil-

lions de dollars pour de nouvelles demandes de règlement. Les montants recouvrés sur des pertes antérieures pourraient venir renforcer la situation du fonds à la fin de l'année.

Exposition au risque

D'après Le Conference Board du Canada, l'économie ontarienne enregistrera en 2001 un taux de croissance plus lent de l'ordre de 2,9 p. 100. Ce taux relativement bon assurera sans doute un contexte économique stable au mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. Selon les prévisions de la SOAD, les autres fusions qui surviendront à l'intérieur du mouvement et la vigilance dont continuera de faire preuve la Société en matière d'évaluation et de gestion des risques devraient avoir pour effet de maintenir les pertes du fonds d'assurance dans les limites maximales prévues de 3 millions de dollars.

Évaluation des risques du Mouvement et du régime de primes différentielles : **Robert Charbonneau**, *vice-président*, Assurance et **Richard White**, *directeur*, Politiques et recherche

Niveaux des primes et régime de primes établies en fonction du risque

En 2001, les niveaux des primes dépendront largement des profils de risque des différents établissements suivant le nouveau barème du régime de primes différentielles. Par conséquent, la SOAD s'attend à ce que le total des primes versées par le mouvement, donc les recettes de la Société, diminue approximativement de moitié pour s'établir aux environs de 12,7 millions de dollars.

Notre mission

La SOAD, son conseil d'administration et son personnel se sont engagés à assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions pour le plus grand bien de l'ensemble de ses membres. Pour prouver que nous prenons cette mission à cœur, nous attendons avec impatience les nombreuses occasions que l'an 2001 ne manquera pas de nous donner à son tour.

Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée et la protection efficace de ses actifs et passifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité de vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-après.

Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

James Maxwell
Chef de l'administration et des finances

Toronto, Canada
Le 19 janvier 2001

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

KPMG s.r.l.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2000, ainsi que les états des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2000, ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

KPMG s.r.l.

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 19 janvier 2001

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU 31 DÉCEMBRE 2000, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 1999 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2000	1999
ACTIF		
Encaisse	300 $	338 $
Placements (note 2)	23 328	4 181
Débiteurs et intérêts à recevoir	245	152
Avances d'assurance-dépôts recouvrables	4 709	5 639
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 2 753 $ (2 681 $ en 1999))	342	359
	28 924 $	10 669 $
PASSIF		
Créditeurs et charges à payer	1 638	1 829
Rabais de prime payable	-	1 979
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 4)	12 167	14 541
Total du passif	13 805	18 349
Fonds de réserve d'assurance-dépôts (déficit)	15 119	(7 680)
	28 924 $	10 669 $

Éventualités (note 10)

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,

Margaret Michèle

_____, administratrice

_____, administratrice

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

ÉTAT DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET DE L'ÉVOLUTION DU FONDS DE RÉSEVE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2000, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 1999 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2000	1999
REVENUS		
Revenu de primes	25 381 $	25 959 $
Moins : Rabais de prime	-	(1 979)
Divers	1 366	537
	26 747	24 517
DÉPENSES		
Recouvrement de pertes (note 4)	(2 224)	(5 535)
Salaires et charges sociales	3 988	4 118
Dépense pour les futures prestations de retraite autres que la pension (note 8)	69	69
Commission sur prêt et intérêts débiteurs	21	83
Frais d'exploitation	2 733	3 008
Recouvrement de frais d'exploitation	(639)	(1 253)
	3 948	490
Excédent des revenus sur les dépenses	22 799	24 027
Fonds de réserve d'assurance-dépôts (déficit) au début de l'exercice	(7 680)	(31 707)
Fonds de réserve d'assurance-dépôts (déficit) à la fin de l'exercice	15 119 $	(7 680) $

Voir les notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2000, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 1999 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2000	1999
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation :		
Excédents des revenus sur les dépenses	**22 799 $**	24 027 $
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse		
Recouvrement de pertes	**(2 224)**	(5 535)
Gains sur la cession d'immobilisations	**(6)**	(5)
Amortissement	**191**	243
Gains sur la vente de biens immobiliers destinés à la revente	**-**	(107)
	20 760	18 623
Évolution des éléments suivants :		
Débiteurs et intérêts à recevoir	**(93)**	(4)
Prêts à recevoir	**-**	71
Créditeurs et charges à payer	**(2 170)**	753
	(2 263)	820
Montants nets d'assurance-dépôts recouvrés (note 4)	**780**	818
	19 277	20 261
Placements :		
Produits de la vente de biens immobiliers destinés à la revente	**-**	1 107
Acquisition d'immobilisations	**(176)**	(108)
Produits de la vente d'immobilisations	**8**	6
	(168)	1 005
Augmentation des liquidités	**19 109**	21 266
Liquidités au début de l'exercice	**4 519**	(16 747)
Liquidités à la fin de l'exercice	**23 628 $**	4 519 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Intérêts payés pendant l'exercice	**12 $**	72 $

Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2000

Généralités

La Société ontarienne d'assurance-dépôts, « entreprise opérationnelle » de la province de l'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social établie en vertu des dispositions de la *Loi sur les caisses populaires et les credit unions.*

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des établissements membres
- agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et credit unions
- promouvoir des normes de saines pratiques commerciales et financières
- effectuer la collecte et la publication de statistiques
- fournir de l'aide financière aux établissements membres
- agir à titre d'administrateur des établissements membres
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnisations

La Loi habilite la Société à exiger de ses établissements membres le paiement de cotisations lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année les montants des primes. Elle présente au gouvernement de l'Ontario ses recommandations concernant les primes à percevoir, en vue de leur examen et de leur intégration dans les règlements en apportant à ces derniers les modifications nécessaires.

En outre les emprunts de la Société, le cas échéant, font l'objet d'une garantie de la part du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. La garantie porte sur un montant maximal de 75 millions $ et arrive à échéance le 31 décembre 2001. La province de l'Ontario exige une commission de garantie à raison de 0,5 % du solde moyen en fin de journée de tout titre de créance bénéficiant de la garantie du ministre.

1. Résumé des principales conventions comptables

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Ils ne tiennent pas compte de l'actif, du passif ni des activités des caisses populaires/credit unions auprès desquelles la Société a été désignée comme liquidateur.

a) Revenu de primes :
Les primes sont établies en fonction des dépôts assurés détenus par les établissements membres. Le revenu provenant des primes est comptabilisé au moment de la facturation.

b) Provision pour pertes :
La provision pour pertes comprend les avances à titre d'assurance-dépôts et une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'avait été versée à la date de l'état de la situation financière.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements membres sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une provision générale pour pertes.

Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, ont toutes les chances d'entraîner des pertes pour la Société.

La provision générale pour pertes est fixée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent au mouvement des caisses populaires/credit unions. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements membres selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience historique en matière de pertes. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement par rapport aux estimations de la direction.

c) Prestations de pension :
La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés. Elle impute à ses revenus le coût des prestations de pension des employés pendant que ceux-ci sont à son service. Les dépenses de pension représentent un pourcentage fixe des revenus des employés, plus la contribution de contrepartie des employés jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement.

d) Futures prestations de retraite autres que la pension :
Les futures prestations de retraite autres que la pension sont des prestations complémentaires d'assurance-maladie, soins dentaires et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a pu être établie qu'aux retraités actuels remplissant les conditions voulues. Les coûts de ces futures prestations de retraite autres que la pension auxquelles les employés peuvent prétendre sont déterminés sur une base actuarielle. Les charges à payer pour couvrir ces coûts représentent les futures dépenses actualisées pour les retraités actuels ainsi que celles pour la période d'activité des employés actuels jusqu'à la date prévue du départ à la retraite.

e) Placements :
Les placements comprennent les investissements à revenu fixe à court terme et ils sont comptabilisés selon la méthode de l'amortissement du coût. L'escompte est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des investissements.

f) Immobilisations :
Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, à un taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et l'équipement connexes

sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

2. Placements

Les placements ont des échéances de moins de trois mois. Leur rendement moyen pondéré est de 5,61 % (5,09 % en 1999). Tous les placements qui sont hautement liquides sont régis par des contrats à taux fixe et ont la cote R-1 « Middle » suivant l'échelle du DBRS.

	2000	1999
	(en milliers de dollars)	
Bons du Trésor - Canada	**5 932 $**	- $
Bons du Trésor - Ontario	**8 385**	-
Billets à ordre - autres provinces	**6 028**	-
Acceptations bancaires	**2 983**	4 181
Total des placements	**23 328 $**	4 181 $

3. Emprunts

La Société a des facilités de crédit renouvelables, approuvées par l'Office ontarien de financement, organisme qui gère la garantie du ministre comme suit :

	Crédit maximum Disponible	En cours au 31 déc. 2000
	(en milliers de dollars)	
Banque à charte canadienne	20 000 $	Néant
Credit Union Central of Ontario	10 000 $	Néant

Les emprunts sont garantis en vertu de la garantie du ministre agissant au nom de la province de l'Ontario. Le taux d'intérêt de toutes les marges de crédit est égal aux taux des acceptations de banque plus 14 points de base. Ces marges de credit expirent le 31 décembre 2001.

4. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements membres et une provision générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La partie de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents, qui n'a pas encore exigé de paiement de la part de la Société, figure au passif de l'état de la situation financière comme charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts.

	2000	1999
	(en milliers de dollars)	
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au début de l'exercice	**14 541 $**	18 037 $
Modifications à l'égard d'établissements membres où une perte a été constatée au cours de l'exercice :		
- Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance	-	1 500
Modifications à l'égard d'établissements membres où une perte a été constatée au cours des exercices précédents :		
- (Diminution) augmentation des avances d'assurance-dépôts recouvrables	**(930)**	1 221
- Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts	**(1 724)**	(6 535)
Modification de la provision générale pour pertes	**(500)**	(500)
	11 387 $	13 723 $
Montants nets d'assurance-dépôts recouvrés	**780**	818
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice	**12 167 $**	14 541 $

La provision générale pour pertes comprise dans la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts s'élevait à 3 000 000 $ (3 500 000 $ en 1999). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 b).

La Société a offert des contrats d'assurance du déficit à deux credit unions pour faciliter la fusion de l'une et la vente des éléments d'actif de l'autre. Ces contrats fournissent une protection aux credit unions acheteuses dans l'éventualité où une partie du capital et du bénéfice sur certains prêts commerciaux et de détail serait exposée au risque. Le montant est entièrement pris en compte dans la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts. La couverture est en vigueur selon le principe de l'amortissement dégressif pour une période de quatre ans à compter de la date du contrat. Des frais annuels de 1 % sur le solde dégressif sont payables par ces deux credit unions pour couvrir les coûts de gestion de ces contrats.

5. Engagements en vertu de contrats de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société est en vigueur depuis le 1 janvier 1998 et il prendra fin le 5 août 2007. Le loyer minimum futur annuel est de 123 000 $ pour les cinq premières années, et de 140 000 $ pour les cinq dernières. De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes.

6. Impôts sur le revenu

La Société est imposable en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Ces pertes s'élèvent à 46 473 000 $. Elles viennent à échéance comme suit :

Année d'imposition d'origine	Année d'imposition d'échéance	Montant *(en milliers de dollars)*
1994	2001	6 619 $
1995	2002	6 987
1996	2003	7 566
1997	2004	7 449
1998	2005	6 885
1999	2006	5 972
2000	2007	4 995
		46 473 $

7. Régime de retraite

La Société a réduit considérablement son régime de pension à prestations déterminées et elle a transféré les valeurs actuarielles pour services passés atteintes au 31 décembre 1998 dans un régime à cotisations déterminées, comme l'ont voulu ses employés d'alors. Elle a tenu compte de tous les coûts des prestations au titre des services passés dans la révision du régime. Les dépenses de pension imputées aux revenus de 2000 se sont élevées à 316 000 $ (par rapport à 321 000 $ en 1999).

8. Prestations futures de retraite autres que la pension

La Société a reconnu la valeur actuelle des futures prestations de retraite autres que la pension. La provision actuarielle constituée au 31 décembre 2000 s'élève à 590 000 $ (538 000 $ en 1999). Les coûts des prestations au titre des services rendus au cours de l'exercice, y compris les intérêts, étaient de 69 000 $. Ces coûts peuvent faire l'objet d'une réévaluation actuarielle au cas où d'autres gains et pertes se produiraient.

Les hypothèses de départ de l'évaluation actuarielle des futures prestations ont été les suivantes : un taux d'intérêt de 7,25 %, un taux d'augmentation des salaires de 4,5 %, un taux annuel d'accroissement des frais dentaires de 4,5 % et un taux annuel d'accroissement des frais médicaux de 8 % baissant à 4,5 % par an sur cinq ans.

9. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 81 000 $ (93 000 $ en 1999). Le total des frais des administrateurs était de 52 000 $ (69 000 $ en 1999). Les indemnités quotidiennes sont de 500 $ pour le président et de 300 $ pour les autres administrateurs.

10. Éventualités

La Société fait l'objet de plusieurs actions en justice qui lui ont été intentées dans le cours normal de ses activités, mais, de l'avis de la direction, elle obtiendra gain de cause. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

11. Divulgation de la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, qui comprennent l'encaisse, les placements, les débiteurs et intérêts à recevoir, les prêts à recevoir, les emprunts, les créditeurs et les charges à payer, ainsi que le rabais de prime à payer, se rapproche de la valeur comptable.

La juste valeur des avances d'assurance-dépôts recouvrables et de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de la déterminer de façon suffisamment fiable.

12. Rémunération

Les données ci-dessous ont été fournies en application de la *Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public.*

Employé	Titre	Rémunération	Avantages imposables
Brydges, Barry	Vice-président Services de la stabilisation	123 377 $	8 995 $
Burgman, John	Chef de l'information	102 596 $	8 723 $
Charbonneau, Robert	Vice-président Assurance	123 719 $	8 378 $
Foster, C. William D.	Vice-président Gestion de l'actif et recouvrements	133 461 $	8 474 $
Kingston, Tom	Chef de direction Administration	117 219 $	7 236 $
Maxwell, James	Chef de l'administration et des finances	117 419 $	10 763 $
Poprawa, Andrew	Président et chef de la direction	187 815 $	9 838 $

13. Chiffres correspondants

Les chiffres correspondants de l'exercice de 1999 ont été ajustés conformément au mode de présentation des états financiers adopté pour 2000.

RAPPORT DE LA SOCIÉTÉ SUR LES LIQUIDATIONS

Il incombe au liquidateur de recouvrer la plus grande partie possible de l'actif des établissements membres en voie de dissolution, ceci dans l'intérêt de l'ensemble des créanciers. En sa qualité d'assureur des dépôts, la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) est habituellement le créancier non garanti le plus important des établissements membres dissous. Par conséquent, la SOAD a directement intérêt à s'assurer que le liquidateur s'acquitte de ses devoirs et responsabilités de façon efficace et rentable. En sa qualité de liquidateur, elle puise dans ses ressources internes pour le recouvrement, la surveillance et la réalisation de l'actif des établissements membres en liquidation.

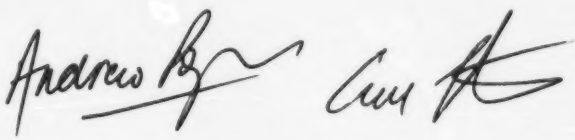
La SOAD estime que la meilleure façon pour elle de gérer ses pertes est de diriger elle-même le processus de liquidation. Par un contrôle et une gestion directs, la SOAD peut également protéger les établissements membres avoisinants contre toute perte éventuelle de confiance.

En vertu de la *Loi sur les caisses populaires et les credit unions*, le liquidateur doit dresser un bilan à la date de liquidation. À titre de liquidateur, la SOAD a pour pratique de confier à des comptables indépendants la tâche de dresser ce bilan. Afin de réduire le plus possible les frais de liquidation et d'éviter tout retard dans l'exécution de celle-ci, la SOAD n'exige pas que ce bilan fasse l'objet d'une vérification. Par conséquent, en l'absence d'états financiers vérifiés d'ouverture, les vérificateurs du liquidateur, KPMG s.r.l., joignent à leur rapport une réserve quant aux résultats des activités de liquidation menées par la SOAD.

Durant l'exercice 2000, la SOAD n'a accepté aucune nomination nouvelle à titre de liquidateur. Durant le même exercice, elle a cependant recouvré 1,8 million $ de la liquidation d'éléments d'actif et payé les créanciers pour un montant total de 1,5 million $. Dans certains cas, elle cède l'actif sur la base de la permanence de l'entreprise à un autre établissement membre, qui paie en prenant en charge un montant équivalent de remboursements à faire aux déposants.

Lorsque sa couverture d'assurance-dépôts a des chances d'être mise à contribution, c'est la SOAD qui est nommée liquidateur. Jusqu'ici, dans la plupart des cas gérés par la SOAD, l'établissement membre accusait un déficit au moment de la liquidation. Le déficit se produit lorsque l'actif est insuffisant pour rembourser les dépôts et les autres éléments de passif et parts sociales. La SOAD a payé les déposants assurés au nom de l'établissement membre en liquidation et elle a constitué une provision pour les pertes d'assurance-dépôts prévues. Nous sommes heureux de vous faire savoir que la SOAD a réussi, à plusieurs reprises, à réaliser des éléments d'actif au-delà de toutes les attentes, ce qui lui a permis de réduire ou d'éliminer la provision qu'elle avait constituée pour couvrir les pertes de l'établissement membre en question. En outre, depuis 1997, elle paie des dividendes aux sociétaires de 11 établissements membres liquidés. Ces dividendes représentent des fonds excédentaires provenant des recouvrements après paiement des dépôts, autres éléments de passif, honoraires des liquidateurs et frais de liquidation.

Au 31 décembre 2000, la valeur comptable de l'actif cumulé restant à liquider s'élevait à 15,7 millions $. Comme la plus grande partie de cet actif représente des prêts douteux, la valeur estimative de réalisation de cet actif sera considérablement inférieure aux montants comptabilisés. Selon la meilleure estimation de la direction, ces recouvrements futurs s'établissent à 4,8 millions $.



Andrew Poprawa, CA
Président et chef de la direction

C.W. D. Foster
Vice-président,
Gestion de l'actif
et recouvrements

Toronto, Canada
Le 19 janvier 2001

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

KPMG s.r.l.

Au Conseil d'administration de la
Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état cumulé au 31 décembre 2000 de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ontarienne d'assurance-dépôts en qualité de liquidateur, ainsi que l'état cumulé de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

À l'exception de ce qui est indiqué au paragraphe suivant, notre vérification a été effectuée conformément aux

normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages, des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Dès sa nomination comme liquidateur d'une caisse populaire ou d'une credit union, la Société confie à des comptables indépendants la mission de dresser un bilan d'ouverture de liquidation non vérifié qui présente l'actif et les réclamations des créanciers à la date du début de la liquidation. Les bilans d'ouverture de liquidation n'étant pas vérifiés, nous ne sommes pas en mesure de constater si les livres et registres comptables des caisses populaires ou des credit unions étaient complets et exacts au début de la liquidation.

À notre avis, à l'exception des éventuels redressements que nous aurions pu considérer nécessaires si nous avions été en mesure de vérifier l'actif et les réclamations des créanciers sous contrôle de la Société au début de la liquidation, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur au 31 décembre 2000, ainsi que de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers cumulés pour l'exercice terminé à cette date, selon la méthode comptable exposée à la note 1.

KPMG s.r.l.

Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 19 janvier 2001

LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS EN QUALITÉ DE LIQUIDATEUR

ÉTAT CUMULÉ DE L'ACTIF ET DES RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS SOUS CONTRÔLE DE LA SOAD EN QUALITÉ DE LIQUIDATEUR

AU 31 DÉCEMBRE 2000 ET CHIFFRES COMPARATIFS DE 1999 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2000	1999
ACTIF		
Encaisse (note 2)	**1 376 $**	1 326 $
Prêts, à la valeur comptable brute	**13 229**	15 565
Placements et autres éléments d'actif	**450**	363
Biens immobiliers destinés à la vente	**640**	640
	15 695 $	17 894 $
RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS		
Société ontarienne d'assurance-dépôts	**32 297 $**	33 224 $
Dépôts	**3 001**	3 630
Autres réclamations	**3 586**	4 470
Total des réclamations des créanciers	**38 884 $**	41 324 $

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.

Au nom du Conseil d'administration,

Marguerite Michael
_____, administratrice

_____, administratrice

SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS EN QUALITÉ DE LIQUIDATEUR

ÉTAT CUMULÉ DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF ET DES RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2000 *(EN MILLIERS DE DOLLARS)*

	2000	1999
ACTIF		
À l'ouverture	**17 894 $**	25 740 $
Plus : Éléments d'actif pris en charge à la suite de nouvelles liquidations	**-**	-
Moins : Prêts irrécouvrables transférés à la SOAD	**(474)**	(379)
Moins : Éléments d'actif réalisés en cours d'exercice (y compris l'encaisse initiale)	**(1 775)**	(6 637)
Total partiel	**15 645**	18 724
Plus : Augmentation des liquidités non distribuées par le liquidateur	**50**	(830)
Total de l'actif	**15 695 $**	17 894 $
RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS :		
Réclamation de la SOAD		
À l'ouverture	**33 224 $**	35 142 $
Moins : Montants remboursés à la SOAD	**(137)**	(911)
Moins : Réclamations irrécouvrables abandonnées par la SOAD (note 3)	**(790)**	(1 007)
Réclamation de la SOAD à la clôture	**32 297 $**	33 224 $
Autres réclamations des créanciers et déposants		
À l'ouverture	**8 100 $**	15 879 $
Plus : Réclamations à la suite de nouvelles liquidations prises en charge	**-**	-
Moins : Réclamations réglées en cours d'exercice	**(1 477)**	(7 751)
Moins : Dépôts non réclamés, pris en charge par la SOAD (note 3)	**(36)**	(28)
Réclamations des créanciers et déposants à la clôture	**6 587 $**	8 100 $
Total des réclamations des créanciers	**38 884 $**	41 324 $

Voir les notes afférentes à l'état cumulé de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société en qualité de liquidateur.

NOTES AFFÉRENTES À L'ÉTAT CUMULÉ DE L'ACTIF ET DES RÉCLAMATIONS DES CRÉANCIERS SOUS LE CONTRÔLE DE LA SOAD EN QUALITÉ DE LIQUIDATEUR

EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2000

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (" la Société ") est nommée, à l'occasion, liquidateur de caisses populaires et de credit unions. À ce titre, la Société est chargée d'assurer méthodiquement la liquidation de l'actif d'un établissement membre et d'affecter les produits réalisés aux réclamations de ses créanciers. Les présents états financiers englobent ceux de 23 caisses populaires et credit unions (31 en 1999) faisant l'objet d'une liquidation, celle-ci étant exécutée à chaque fois comme une procédure judiciaire distincte.

1. Principales conventions comptables

a) Mode de présentation :
Les présents états cumulés de l'actif et des réclamations des créanciers ainsi que de l'évolution de l'actif et des réclamations des créanciers sous contrôle de la Société ont été établis selon la méthode comptable énoncée dans ces notes. Dès le début de la liquidation d'une caisse populaire ou d'une credit union, les états financiers cessent d'être dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise et toutes les opérations sont inscrites selon la méthode de la comptabilité de caisse.

Ces états financiers présentent l'actif et les réclamations des créanciers cumulés de l'ensemble des caisses populaires et credit unions actuellement en voie de liquidation par la Société. ***Nous avertissons le lecteur que cet état n'a pas été établi selon les principes comptables généralement reconnus, et que le montant de l'actif sous contrôle de la Société n'est pas présumé être le montant recouvrable prévu ni sa juste valeur.***

b) Prêts :
Les prêts sont inscrits à la valeur comptable du montant impayé à la date de la liquidation moins les encaissements reçus au titre des remboursements de capital au cours de la période de liquidation. Aucune provision pour les pertes sur prêts n'a été établie et aucun effort n'a été déployé pour tenter d'estimer le montant net recouvrable des prêts.

Une partie considérable des prêts, compte tenu de leur nature, est jugée douteuse à cause de l'incertitude du recouvrement intégral du capital et des intérêts dans des délais raisonnables.

c) Placements et autres éléments d'actif :
Les placements et autres éléments d'actif sont indiqués à leur valeur comptable à la date de la liquidation.

d) Biens immobiliers destinés à la vente :
Les biens immobiliers sont indiqués à leur valeur comptable nette inscrite à la date de la liquidation. Aucun amortissement n'est comptabilisé.

e) Réclamations des créanciers :
La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) assure les dépôts des sociétaires des caisses populaires et credit unions selon les limites stipulées par la loi. En cas de liquidation d'un établissement membre, elle rembourse les déposants assurés et prend ainsi à son compte les réclamations des déposants à l'égard de l'actif de la caisse populaire ou de la credit union en liquidation. Les montants dus à la SOAD représentent une créance sur l'actif des 23 caisses populaires et credit unions actuellement en cours de liquidation (31 en 1999).

f) Éventualités :
Certaines caisses populaires ou credit unions en cours de liquidation sont demanderesses ou défenderesses dans les actions en justice. Cependant, aucun des gains ou pertes éventuels découlant de ces actions n'a été comptabilisé.

2. Flux de trésorerie

	2000	1999
	(en milliers de dollars)	
Encaisse au début de l'exercice	**1 326 $**	2 156 $
Éléments d'actif réalisés en cours d'exercice	**1 775**	6 637
Produit net associé à la liquidation (dépenses)	**(111)**	1 195
Montants remboursés à la SOAD	**(137)**	(911)
Total de l'encaisse disponible	**2 853 $**	9 077 $
Moins : Paiement des réclamations des créanciers	**(1 477)**	(7 751)
Encaisse à la fin de l'exercice	**1 376 $**	1 326 $

3. Réclamations des créanciers

Au cours de l'exercice 2000, la SOAD a abandonné et radié des états financiers ses réclamations à l'égard de huit credit unions à la fin de la liquidation parce qu'aucune autre réalisation ne pouvait être faite sur leur actif.

ÉTABLISSEMENTS MEMBRES DE LA SOCIÉTÉ ONTARIENNE D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Caisses populaires

Caisse populaire Alexandria Limitée
Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Ltée
Caisse populaire de Bonfield Ltée
La Caisse populaire de Carlsbad Springs Ltée
La Caisse populaire de Casselman Ltée
La Caisse populaire de Clarence Creek Ltée
Caisse populaire de Cochrane Ltée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
La Caisse populaire de Field Ltée
Caisse populaire de Hawkesbury Ltée
Caisse populaire de Hearst Ltée
Caisse populaire de Kapuskasing Ltée
Caisse populaire de Limoges Ltée
Caisse populaire de Mattawa Ltée
Caisse populaire de Mattice Ltée
La Caisse populaire de New Liskeard Ltée
Caisse populaire de Noëlville Ltée
Caisse populaire de North Bay Ltée
Caisse populaire de Pointe-aux-Roches Ltée
Caisse populaire de Port Colborne Ltée
Caisse populaire de Sarsfield Ltée
Caisse populaire de St-Albert Inc.
Caisse populaire de Técumseh Inc.
La Caisse populaire de Timmins Ltée
Caisse populaire de Verner Ltée
La Caisse populaire d'Earlton Ltée
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire Embrun Inc.
Caisse populaire Hammond Ltée
Caisse Populaire Héritage D'Ottawa-Ouest Inc.
La Caisse populaire Lasalle Sudbury Ltée
Caisse populaire Notre-Dame d'Ottawa Inc.
Caisse populaire Roussel de Coniston Ltée
La Caisse populaire St. Bernardin Ltée
Caisse populaire St-Charles Boromée Ltée
La Caisse populaire St-Charles d'Ottawa Ltée
La Caisse populaire Ste-Anne de Prescott Ltée
Caisse populaire Ste-Anne de Sudbury Ltée
Caisse populaire Ste-Anne-Laurier d'Ottawa Inc.
La Caisse populaire Ste-Geneviève Ltée
La Caisse populaire St-Isidore Ltée
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse populaire St-Jean de Brébeuf (Sudbury) Ltée
Caisse populaire Sturgeon Falls Ltée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Ltée
Caisse populaire Vermillion
Caisse populaire Welland Ltée

Credits Unions

3M Employees' (London) Credit Union Ltd
Adjala Credit Union Ltd
Air - Toronto Credit Union Ltd
Airline (Malton) Credit Union Ltd
All Trans Credit Union Ltd
APPLE Community Credit Union Ltd
Arnstein Community Credit Union Ltd
ASCU Community Credit Union Ltd
Atlas and Civic Employees' (Niagara Region) Credit Union Ltd
Auto Workers (Ajax) Credit Union Ltd
Auto Workers Community Credit Union Ltd
Bay Credit Union Ltd
Bayshore Credit Union Ltd.
Black & McDonald Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
Brant Community Credit Union Ltd
Brantford Municipal Employees Credit Union Ltd
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Ltd
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Ltd
Budd Automotive Employees (Kitchener) Credit Union Ltd
Buduchnist Credit Union Ltd
Burlington Municipal Employees Credit Union Ltd
C.B.C. (Toronto) Credit Union Ltd
C.C.G.I. Retail Store Employees (Ontario) Credit Union Ltd
C.N. (London) Credit Union Ltd
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Ltd
Caldist Employees' (Amherstburg) Credit Union Ltd
Camera Heights (Mt. Dennis) Credit Union Ltd
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Ltd
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Ltd
Canadian Shredded Wheat (Niagara Falls) Credit Union Ltd
Canadian Standards Employees (Rexdale) Credit Union Ltd
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Ltd
Canco Employees' (Hamilton) Credit Union Ltd
Cangeco (Guelph) Credit Union Ltd
CARE Credit Union Ltd
Casco Employees' (Cardinal) Credit Union Ltd
Cataract Savings & Credit Union Ltd
CCB Employees' Credit Union Ltd
CIMCO Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
City Savings & Credit Union Ltd
The Civil Service Co-operative Credit Society Ltd
Clarkson Oilworkers Credit Union Ltd
Clinton Community Credit Union Ltd
Communication Technologies Credit Union Ltd
Communications Workers' (Toronto) Credit Union Ltd
Community Saving & Credit Union Ltd
Cornwall General Hospital Employees' Credit Union Ltd
Croatian (Toronto) Credit Union Ltd
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Ltd
Czechoslovak (Toronto) Credit Union Ltd
Dana Canada Employees' (Ontario) Credit Union Ltd
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Ltd
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Ltd
Dunnville and District Credit Union Ltd
Durham Educational Employees' Credit Union Ltd
Eaton Springs Canada Employees (Chatham) Credit Union Ltd
Education Family Savings And Credit Union Ltd
Employees of Dofasco (Hamilton) Credit Union Ltd
Espanola & District Credit Union Ltd
Estonian (Toronto) Credit Union Ltd
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Ltd
Etobicoke Teachers' Credit Union Ltd
Eureka Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd
Federal Employees (Hamilton) Credit Union Ltd
Federal Employees (Kingston) Credit Union Ltd
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Ltd
Finnish (Toronto) Credit Union Ltd
The Fire Department Employees Credit Union Ltd
FirstOntario Credit Union Ltd
Food Family Credit Union Ltd
Fort Erie Community Credit Union Ltd
Fort York Community Credit Union Ltd
G.S.W. (Fergus) Credit Union Ltd
Ganaraska Credit Union Ltd.
Garden City Credit Union Ltd
Genfast Employees Credit Union Ltd
Goderich Community Credit Union Ltd
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Ltd
Great Lakes Community Credit Union Ltd
Guelph & Wellington Credit Union Ltd
Hald - Nor Community Credit Union Ltd
Halton Community Credit Union Ltd
Hamilton Community Credit Union Ltd
Hamilton Hydro-Electric Employees' Credit Union Ltd
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Ltd
Hamilton Teachers' Credit Union Ltd
Health Care Credit Union Ltd
Health Centre (Owen Sound) Employees Credit Union Ltd
HECO Employees' (Ottawa) Credit Union Ltd
Hepcoe Credit Union Ltd
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Ltd
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Ltd
Holy Family Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Holy Family Parish (Toronto) Credit Union Ltd
Holy Name Parish (Pembroke) Credit Union Ltd
Howard Smith (Cornwall) Credit Union Ltd
Howell Lithographic Employees (Hamilton) Credit Union Ltd.
Hussmann Employees' (Brantford) Credit Union Ltd
Innisfil Credit Union Ltd.
Iroquois Falls Community Credit Union Ltd
Italian Canadian Savings & Credit Union Ltd
The Japanese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd
John E. Krek's Slovenian (Toronto) Credit Union Ltd
Kakabeka Falls Community Credit Union Ltd
Kawartha Credit Union Ltd
Kellogg Employees Credit Union Ltd
Kenora District Credit Union Ltd
Kingston Community Credit Union Ltd
King-York Newsmen Toronto Credit Union Ltd

Korean (Toronto) Credit Union Ltd
Korean Catholic Church Credit Union Ltd
Kraft Canada Employees' (Cobourg) Credit Union Ltd
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Ltd
Labatt Employees' (London) Credit Union Ltd
Labatt's Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
Lafontaine Credit Union Ltd
Lakewood Credit Union Ltd
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Ltd
Latvian Credit Union Ltd
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Ltd
London and District School Staffs' Credit Union Ltd
London Civic Employees' Credit Union Ltd
London Diesel Employees' Credit Union Ltd
London Fire Fighters' Credit Union Ltd
London Free Press Employees' Credit Union Ltd
Maitland Credit Union Ltd
Maple Leaf Savings and Credit Union Ltd
Mariposa Community Credit Union Ltd
McCormick's Employees (London) Credit Union Ltd
McMaster Savings and Credit Union Ltd
The Medical-Dental Financial, Savings & Credit Union Ltd
Member Savings Credit Union Ltd
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Ltd
Metro Credit Union Ltd
Metropolitan Separate School Board Employees Credit Union Ltd
Miracle Credit Union Ltd.
Mitchell & District Credit Union Ltd
Molson Brewery Employees Credit Union Ltd
Moore Employees' Credit Union Ltd
Motor City Community Credit Union Ltd
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Ltd
Nasco Employees' Credit Union Ltd
NCR Employees' Credit Union Ltd.
Niagara Credit Union Ltd
Nickel Centre Credit Union Ltd
Nortel Savings and Loan Credit Union Ltd
North Huron Credit Union Ltd
North York Community Credit Union Ltd
Northern Credit Union Ltd
Northern Lights Credit Union Ltd
Northland Savings and Credit Union Ltd
Northridge Savings & Credit Union Ltd
O.W.L. (Orillia) Credit Union Ltd
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Ltd
Ontario Civil Service Credit Union Ltd
Ontario Educational Credit Union Ltd
Ontario Provincal Police Association Credit Union Ltd
Oregon Employees Credit Union Ltd
Oshawa Community Credit Union Ltd
Ottawa Carleton Credit Union Ltd
Ottawa District C.P.R. Employees' Credit Union Ltd
Ottawa Fire Fighters' Credit Union Ltd
Ottawa Women's Credit Union Ltd
Ottawa-Carleton Police Credit Union Ltd
Owen Sound Glassworkers Credit Union Ltd
Pace Savings & Credit Union Ltd
Parama Lithuanian Credit Union Ltd
Parry Sound Muskoka Credit Union Ltd
Pedeco (Brockville) Credit Union Ltd
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
Peterborough Community Credit Union Ltd
Peterborough Municipal Employees Credit Union Ltd
Photel (Toronto) Credit Union Ltd
Pitney-Bowes Employees' (Toronto) Credit Union Ltd
The Police Credit Union Ltd
Polish (London) Credit Union Ltd
Polish (Ottawa) Credit Union Ltd
Polish (St. Catharines) Credit Union Ltd
Polish Alliance (Brant) Credit Union Ltd
Polysar Lambton Credit Union Ltd
Portuguese Canadian (Toronto) Credit Union Ltd
Prime Savings Credit Union Ltd
Provincial Alliance Credit Union Ltd
Provincial Public Service Employees (Algoma) Credit Union Ltd.
Psychiatric Research Institute Employees' (London) Credit Union Ltd
Quaker & OMC Industrial Credit Union Ltd
Quinte Community Savings & Credit Union Ltd
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Ltd
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Ltd
Regional Health Services Credit Union Ltd
Resurrection Parish (Toronto) Credit Union Ltd
Richards - Wilcox Employees' (London) Credit Union Ltd
Rideau/St. Lawrence Savings & Credit Union Ltd
Rochdale Credit Union Ltd
Saskatchewan Pool Employees' (Port Arthur) Credit Union Ltd
Saugeen Community Credit Union Ltd
Scarborough General Hospital Employees' Credit Union Ltd
Shelburne Credit Union Ltd
Sheridan Park Credit Union Ltd
Slater Steels (Special Bar Division) Credit Union Ltd
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Ltd
Smiths Falls Community Credit Union Ltd
Sonoco Employees (Brantford) Credit Union Ltd
So-Use Credit Union Ltd
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Catharines Civic Employees' Credit Union Ltd.
St. Elizabeth of Hungary Parish (Toronto) Credit Union Ltd
St. Josaphat's Parish (Toronto) Credit Union Ltd
St. Mary's (Toronto) Credit Union Ltd
St. Marys Paperworkers Credit Union Ltd
St. Peter's Parish (Peterborough) Credit Union Ltd
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd
St. Thomas District Teachers' Credit Union Ltd
St. Thomas Provincial Civil Servants Credit Union Ltd
St. Willibrord Community Credit Union Ltd
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd
Starnews Credit Union Ltd
State Farm (Toronto) Credit Union Ltd
Stelco Finishing Works Credit Union Ltd
Sudbury Regional Credit Union Ltd
Sun Parlor Community Credit Union Ltd
Sunnybrook Credit Union Ltd
Superior Credit Union Ltd
Sydenham Community Credit Union Ltd
T.H. & B. Employees' Credit Union Ltd
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Ltd
Talka Lithuanian Credit Union Ltd
TEAME Credit Union Ltd
Thamesville Community Credit Union Ltd
Thorold Community Credit Union Ltd
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Ltd
Timberland Employees' (Woodstock) Credit Union Ltd
Timmins Regional Credit Union Ltd.
Tobacco Workers' (Guelph) Credit Union Ltd
Toromont Employees Credit Union Ltd.
The Toronto Electrical Utilities Credit Union Ltd
The Toronto Municipal Employee's Credit Union Ltd
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian (St. Catharines) Credit Union Ltd
Ukrainian Credit Union Ltd
Unigasco Credit Union Ltd
Unilever Employees Credit Union Ltd
United Counties Educational (Cornwall) Credit Union Ltd
United Employees Credit Union Ltd
United Fuel Employees' (Hamilton) Credit Union Ltd
United Ukrainian (Hamilton-Wentworth-Halton) Credit Union Ltd
Unity Savings and Credit Union Ltd
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Ltd
Victory (London) Credit Union Ltd
Victory Community Credit Union Ltd
Walker Exhausts Employees' Credit Union Ltd
Wallace Barnes Employees' Credit Union Ltd
Waterloo Couty Education Credit Union Ltd
Waterloo Regional Credit Union Ltd
WCB Credit Union Ltd
Weatherhead Employees (St. Thomas) Credit Union Ltd
West Fort William Credit Union Ltd
William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Ltd
Windsor and Essex Educational Credit Union Ltd
Windsor City Centre Credit Union Ltd.
Windsor Family Credit Union Ltd
Windsor-Essex County Catholic Parishes Credit Union Ltd.
Winona Provincial Civil Servants Credit Union Ltd
Woodslee Credit Union Ltd
Worthington Employees (Brantford) Credit Union Ltd
York County Hospital Employees' (Newmarket) Credit Union Ltd